## Representaciones Marítimas del Ecuador REMAR S. A.

# Notas a los estados financieros individuales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene participación en el capital de las siguientes compañías subsidiarias locales:

| Compañía | % de participación | Actividad principal |
|---|---|---|
| Navisur S. A. | 99.97 | Agencia marítima |
| Gemar S. A. | 99.97 | Agencia marítima |
| Bremax S. A. | 99.98 | Consolidación y desconsolidación de carga |
| Servenlog S.A. | 99.00 | Comercializadora de envases e insumos plásticos |

Los estados financieros de Representaciones Marítima del Ecuador S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 24 de abril de 2014 y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros.

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

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

Los estados financieros individuales no consolidados de Representaciones Marítima del Ecuador REMAR S. A. se

emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo (Véase Notas 3 (c) y 11), de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 Estados Financieros Consolidados y Separados.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**
  Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI), por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**
  La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"**
  Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.

- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
  La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**
  La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

  Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la

Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 22.

- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**
  El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

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

## 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

### (a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

### (b) Instrumentos financieros-

#### (i) Activos financieros

**Reconocimiento y medición inicial**

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

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

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

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

**Medición posterior**

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

*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

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

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

La Compañía tiene en esta categoría fondos de inversión e inversiones en asociadas con una participación menor al 5% al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

*Préstamos y cuentas por cobrar*

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

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas 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 no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

*Activos financieros disponibles para la venta*

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

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

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

**Baja de activos financieros**

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

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a

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

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

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 2013 y 2012 no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

**(ii) Pasivos financieros-**

**Reconocimiento y medición inicial**

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

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los

costos de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

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

**Medición posterior-**

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

*Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

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

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

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

*Préstamos y cuentas por pagar*

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

**Baja de pasivos financieros**

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

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

**(iii) Compensación de instrumentos financieros**

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

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

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 22.

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

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

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

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

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

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

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados

financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

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

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

**(c) Inversiones en subsidiarias-**

La Compañía después del reconocimiento inicial y de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27, mide su inversión, cuando se presentan estados financieros individuales, al costo, y no en función de los resultados presentados y de los activos netos poseídos por la compañía en que se ha invertido.

Los resultados generados por las operaciones de las Subsidiarias se reconocen en el estado de resultados como dividendos ganados al momento que surge el derecho a recibirlos.

**(d) Propiedad, mobiliario y equipos-**

La propiedad, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos 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:

| | Años |
|---|---|
| Edificios | 35 |
| Equipos de computación | 3 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Vehículos | 5 |

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipos.

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

**(e) 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.

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

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

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

**(f) Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, mobiliario y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

**(g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes**

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

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

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

**(h) Obligaciones por beneficios a empleados-**

Corto plazo:

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

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula

aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados integrales 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.

**(i) Reconocimiento de ingresos-**

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

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

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

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

- **Dividendos:** se reconocen cuando se materialice el derecho de la Compañía a cobrar los dividendos.
- **Prestación de servicios:** Los ingresos procedentes de servicios de agenciamiento naviero, comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques, y servicios técnicos especializados se reconocen en función del grado de terminación.

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

**(j) Reconocimiento de costos y gastos-**

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

**(k) Impuestos-**

**Impuesto a la renta corriente**

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

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

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos 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 temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales 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 para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita 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. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, 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 la misma autoridad tributaria.

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

**Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

**(l) Eventos posteriores-**

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

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

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

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

**Estimación para cuentas incobrables**

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

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

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

**Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

**Provisiones**

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

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

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

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

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

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

## 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
  Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"**
  Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
  Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
  Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
  Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

## 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Efectivo en caja | 3,401 | 992 |
| Bancos locales y del exterior (1) | 1,839,188 | 1,315,639 |
| | 1,842,589 | 1,316,631 |

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

## 7. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones financieras a valor razonable se formaban de la siguiente manera:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Fondos de inversión en el Royal Skandia International, sin vencimiento y genera una renta variable (1) | - | 42,751 |
| Inversión en acción en Bankers Club, con una participación menor al 5% | 16,899 | 16,899 |
| | 16,899 | 59,650 |

(1) Durante el año 2012 estos fondos generaron un rendimiento de 4,931.

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Clientes | 976,202 | 1,342,795 |
| **Menos-** Provisión para cuentas de dudosa recuperación | 8,766 | 9,447 |
| | 967,436 | 1,333,348 |

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 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | 31 de diciembre de 2013 | | | 31 de diciembre de 2012 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Total | Deteriorado (provisionado) | Neto | Total | Deteriorado (provisionado) | Neto |
| **Corriente** | 844,435 | - | 844,435 | 1,279,740 | - | 1,279,740 |
| **Vencidos:** | | | | | | |
| De 31 a 60 días | | - | | 48,705 | - | 48,705 |
| De 61 a 90 días | 123,001 | - | 123,001 | 4,903 | - | 4,903 |
| De 91 a 180 días | - | - | - | 1,555 | 1,555 | - |
| Más de 180 días | 8,766 | 8,766 | - | 7,892 | 7,892 | - |
| Total | 976,202 | 8,766 | 967,436 | 1,342,795 | 9,447 | 1,333,348 |

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales durante el año 2013 y 2012:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio | 9,447 | 7,989 |
| **Más (menos):** | | |
| Provisión | 80 | 2,769 |
| Castigos | (761) | (1,311) |
| Saldo final | 8,766 | 9,447 |

## 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Anticipo a proveedores | 125,561 | 14,720 |
| Préstamos a empleados | 11,101 | 9,150 |
| Otras | 16,002 | 21,424 |
| | 152,664 | 45,294 |

## 10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedad, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

| | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Costo | Depreciación acumulada | Neto | Costo | Depreciación acumulada | Neto |
| Edificios | 1,334,503 | (28,459) | 1,306,044 | 825,010 | (17,972) | 807,038 |
| Equipos de computación | 159,547 | (106,378) | 53,169 | 136,271 | (74,384) | 61,887 |
| Muebles y enseres | 44,861 | (20,362) | 24,499 | 42,438 | (16,916) | 25,522 |
| Equipos de oficina | 140,681 | (86,581) | 54,100 | 115,772 | (78,370) | 37,402 |
| Vehículos | 164,537 | (68,475) | 96,062 | 130,123 | (50,584) | 79,539 |
| | 1,844,129 | (310,255) | 1,533,874 | 1,249,614 | (238,226) | 1,011,388 |

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

| | Edificios | Equipos de computación | Muebles y enseres | Equipos de oficina | Vehículos | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Costo:** | | | | | | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2011** | 450,846 | 92,490 | 39,179 | 107,473 | 75,172 | 765,160 |
| Adiciones | 374,164 | 47,521 | 3,554 | 10,315 | 54,951 | 490,505 |
| Venta / baja | - | (3,740) | (295) | (2,016) | - | (6,051) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2012** | 825,010 | 136,271 | 42,438 | 115,772 | 130,123 | 1,249,614 |
| Adiciones | 509,493 | 27,593 | 2,473 | 24,909 | 45,362 | 609,830 |
| Venta / baja | - | (4,317) | (50) | - | (10,948) | (15,315) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013** | 1,334,503 | 159,547 | 44,861 | 140,681 | 164,537 | 1,844,129 |

| | Edificios | Equipos de computación | Muebles y enseres | Equipos de oficina | Vehículos | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Depreciación acumulada:** | | | | | | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2011** | (8,846) | (53,190) | (13,904) | (71,718) | (36,024) | (183,682) |
| Depreciación | (9,126) | (24,758) | (3,279) | (8,350) | (14,560) | (60,073) |
| Venta / baja | - | 3,564 | 267 | 1,698 | - | 5,529 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2012** | (17,972) | (74,384) | (16,916) | (78,370) | (50,584) | (238,226) |
| Depreciación | (10,487) | (35,448) | (3,446) | (8,211) | (26,759) | (84,351) |
| Venta / baja | - | 3,454 | - | - | 8,868 | 12,322 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013** | (28,459) | (106,378) | (20,362) | (86,581) | (68,475) | (310,255) |
| **Saldo neto** | 1,306,044 | 53,169 | 24,499 | 54,100 | 96,062 | 1,533,874 |

## 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

| | | % de participación | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|---|
| Navisur S. A. | | 99.97% | 144,420 | 144,420 |
| Gemar S. A. | | 99.97% | 42,001 | 42,001 |
| Bremax S. A | | 99.98% | 98,258 | 98,258 |
| Servenlog S. A. | | 99.99% | 792 | 792 |
| Sentrancorp S. A. | (1) | 99.99% | 792 | - |
| | | | 286,263 | 285,471 |

(1) En agosto de 2013, la Compañía entregó un aporte para la constitución de Setrancorp S. A., una compañía de transporte de carga terrestre que a la fecha no mantiene movimiento.

Los estados financieros no auditados de Navisur S. A, Bremax S. A., Servenlog S. A., Sentrancorp S. A. y el estado financiero auditado de Gemar S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, muestran las siguientes cifras importantes:

| | Activos | Pasivos | Patrimonio de los accionistas | Ingresos netos | Utilidad |
|---|---|---|---|---|---|
| **Al 31 de diciembre de 2013:** | | | | | |
| Navisur S. A. | 930,279 | 476,554 | 453,725 | 738,056 | 56,453 |
| Gemar S. A. | 1,590,074 | 1,078,456 | 511,618 | 2,239,090 | 229,392 |
| Bremax S. A. | 716,102 | 414,029 | 302,073 | 2,340,997 | 127,500 |
| Servenlong S. A. | 1,233,999 | 1,230,295 | 3,704 | 1,615,338 | 7,899 |
| **Al 31 de diciembre de 2012:** | | | | | |
| Navisur S. A. | 937,464 | 538,126 | 399,338 | 965,677 | 329,757 |
| Gemar S. A. | 1,757,764 | 1,450,251 | 307,513 | 2,068,882 | 324,063 |
| Bremax S. A. | 594,734 | 412,269 | 182,465 | 2,516,076 | 42,661 |
| Servenlog S.A. | 718,857 | 722,652 | (3,795) | 1,085,781 | (4,595) |

Durante el año 2012, la Compañía recibió 275,542 por el concepto de dividendos de sus subsidiarias.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de los activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de 2013 | | | 31 de diciembre de 2012 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Costo histórico | Amortización acumulada | Intangible neto | Costo histórico | Amortización acumulada | Intangible neto |
| Licencias informáticas | 101,016 | (74,714) | 26,302 | 75,544 | (51,660) | 23,884 |
| Sistemas informáticos | 137,031 | (110,765) | 26,266 | 137,031 | (97,650) | 39,381 |
| | 238,047 | (185,479) | 52,568 | 212,575 | (149,310) | 63,265 |

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

| | Licencias informáticas | Sistemas informáticos | Total |
|---|---|---|---|
| **Costo:** | | | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2011** | 65,714 | 137,031 | 202,745 |
| Adiciones | 18,263 | - | 18,263 |
| Bajas / Ventas | (8,433) | - | (8,433) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2012** | 75,544 | 137,031 | 212,575 |
| Adiciones | 25,472 | - | 25,472 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013** | 101,016 | 137,031 | 238,047 |
| **Amortización acumulada:** | | | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2011** | 37,501 | 84,536 | 122,037 |
| Amortización del período | 22,591 | 13,115 | 35,706 |
| Bajas / Ventas | (8,433) | - | (8,433) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2012** | 51,659 | 97,651 | 149,310 |
| Amortización del período | 23,055 | 13,114 | 36,169 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013** | 74,714 | 110,765 | 185,479 |
| **Valor neto** | 26,302 | 26,266 | 52,568 |

## 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Anticipos recibidos | (1) | 1,424,406 | 1,881,193 |
| Proveedores | (2) | 218,566 | 299,138 |
| Provisiones | | 82,944 | 133,279 |
| Otros | | 1,545 | 3,112 |
| | | 1,727,461 | 2,316,722 |

(1) Corresponde a los anticipos recibidos de los 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 2013 y 2012, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

| | Relación | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **Por cobrar:** | | | |
| Copmain S. A. | Filial | 31,668 | 46,463 |
| Bremax S. A. | Subsidiaria | 77,825 | 33,973 |
| Gemar S. A. | Subsidiaria | 153,962 | 32,975 |
| Japina S. A. | Filial | 1,801 | 10,797 |
| Navisur S. A. | Subsidiaria | 47,816 | 6,920 |
| Ultramar Internacional S. A. | Casa matriz | 3,077 | 2,149 |
| Servenlog S. A. | Subsidiaria | 140,205 | 1,879 |
| Fullpak S. A. | Filial | - | 711 |
| | | 456,354 | 135,867 |
| **Por pagar:** | | | |
| Bremax S. A. | Subsidiaria | 18,847 | 25,339 |
| Japina S. A. | Filial | 4,935 | 23,171 |
| Francisco Zenck | Accionista | - | 2,041 |
| | | 23,782 | 50,551 |

Durante los años 2013 y 2012 se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| Año 2013 | País | Servicios técnicos especia-lizados (1) | Arrien-dos | Présta-mos otor-gados | Reem-bolsos de gastos |
|---|---|---|---|---|---|
| Ultramar Internacional S. A. | Chile | - | - | - | 9,071 |
| Bremax S.A. | Ecuador | 69,357 | 15,960 | 35,000 | 35,788 |
| Gemar S.A. | Ecuador | 600,688 | 11,976 | 75,000 | 41,889 |
| Navisur S.A. | Ecuador | 177,242 | 13,176 | - | 75,437 |
| Servenlog S.A. | Ecuador | 8,412 | 2,850 | 120,401 | 44,096 |
| Copmain S.A. | Ecuador | 28,780 | 2,400 | 25,667 | 13,735 |
| | | 884,479 | 46,362 | 256,068 | 220,016 |

| Año 2012 | País | Servicios técnicos especializados (1) | Arrendados | Préstamos otorgados | Intereses | Reembolsos de gastos |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ultramar Internacional S. A. | Chile | - | - | - | 288 | 12,115 |
| Bremax S.A. | Ecuador | 69,061 | 15,960 | 251,775 | - | 24,219 |
| Gemar S.A. | Ecuador | 331,733 | 11,979 | 86,413 | - | 49,315 |
| Navisur S.A. | Ecuador | 57,460 | 13,179 | 26,968 | - | 1,856 |
| Servenlog S.A. | Ecuador | 3,696 | 2,136 | 207,521 | - | 48,543 |
| Copmain S.A. | Ecuador | - | - | 25,667 | - | 16,006 |
| Fullpack S.A. | Chile | 9,741 | - | - | - | 1,666 |
| C.B. Fenton & CO | Panamá | - | - | - | - | 1,395 |
| | | 471,691 | 43,254 | 598,344 | 288 | 155,115 |

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

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

**(b) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas-**

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes, tomando como referencia las condiciones de mercado equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros.

**(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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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

La gerencia clave de la Compañía incluye la presidencia ejecutiva. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Honorarios | 67,200 | 79,785 |
| Anticipos entregados | - | 91,889 |

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Corto plazo:**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Beneficios sociales | 122,525 | 106,132 |
| Participación de trabajadores | 281,944 | 104,449 |
| | 404,469 | 210,581 |

**Largo plazo:**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Jubilación patronal personal propio | 281,237 | 249,296 |
| Jubilación patronal, estibadores (1) | 255,701 | 263,050 |
| Subtotal jubilación patronal | 536,938 | 512,346 |
| Beneficio por desahucio | 94,155 | 81,447 |
| Total pasivo de largo plazo por beneficios a empleados | 631,093 | 593,793 |

(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 (CAMAE) 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 integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

| | Jubilación patronal | | Desahucio | |
|---|---|---|---|---|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Saldo al inicio | 512,346 | 448,265 | 81,447 | 52,310 |
| Beneficios pagados | (38,538) | (26,983) | (24,294) | (1,776) |
| Pérdidas actuariales | 27,777 | - | 20,122 | - |
| **Gasto del período:** | | | | |
| Costo laboral por servicios | 41,708 | 33,301 | 11,250 | 8,674 |
| Costo financiero | 35,762 | 30,605 | 5,630 | 3,400 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (42,117) | - | - | - |
| Pérdidas actuariales | - | 27,158 | - | 18,839 |
| Saldo al final | 536,938 | 512,346 | 94,155 | 81,447 |

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Tasa de descuento | 7% | 7% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3% | 3% |
| Futuro incremento de pensiones | 2.50% | 2.50% |
| Tabla de mortalidad | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tasa de incidencia de invalidez | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Vida laboral promedio remanente | 7.6 | 7.4 |
| Número de empleados | 92 | 85 |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

| Supuestos | Tasa de descuento | | Tasa de incremento salarial | |
|---|---|---|---|---|
| | Aumento 0.5% | Disminución 0.5% | Aumento 0.5% | Disminución 0.5% |
| Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal | (22,895) | 25,627 | 25,546 | (23,843) |
| Efecto sobre la obligación neta de Desahucio | (7,540) | 8,423 | 8,724 | (7,853) |

## 16. IMPUESTO A LA RENTA

### (a) Situación tributaria-

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

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

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

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

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

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

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

| Año fiscal | Porcentaje |
|---|---|
| 2012 | 23% |
| 2013 en adelante | 22% |

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.

### (d) Anticipo del impuesto a la renta-

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

menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

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.

**(e) Dividendos en efectivo-**

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

**(f) 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):

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

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

**(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| **Por recuperar:** | | |
| Retenciones en la fuente por recuperar | 63 | 4,349 |
| Impuesto al valor agregado (IVA) | - | 7,615 |
| | 63 | 11,964 |
| **Por pagar:** | | |
| Impuesto al valor agregado (IVA) | 53,069 | 42,115 |
| Impuesto a la renta (Véase Nota 16(i)) | 291,169 | 33,750 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 17,373 | 24,853 |
| Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA | 11,990 | 3,792 |
| | 373,601 | 104,510 |

**(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año-**

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se componen de la siguiente manera:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Impuesto corriente (Véase Nota 16(i)) | 360,874 | 111,096 |
| Impuesto diferido (Véase Nota 16(j)) | 8,435 | (15,267) |
| Total gasto por impuesto a la renta del año | 369,309 | 95,829 |

**(i) 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 2013 y 2012 fueron las siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 1,597,104 | 866,843 |
| **Más (menos)- Partidas de conciliación** | | |
| Ingresos exentos | - | (275,542) |
| Gastos no deducibles | 76,720 | 48,295 |
| Deducciones adicionales | (33,488) | (156,568) |
| Utilidad gravable | 1,640,336 | 483,028 |
| Tasa de impuesto | 22% | 23% |
| Provisión de impuesto a la renta corriente (Véase Nota 16(h)) | 360,874 | 111,096 |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Provisión para impuesto a la renta corriente | 360,874 | 111,096 |
| **Menos:** | | |
| Retenciones en la fuente del año | (69,705) | (53,399) |
| Retenciones en la fuente de años anteriores | - | (2,813) |
| Retenciones por dividendos anticipados | - | (21,134) |
| Impuesto a la renta por pagar | 291,169 | 33,750 |

**(j) Impuesto diferido-**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

| | Estado de situación financiera | | Estado de resultados | |
|---|---|---|---|---|
| *Diferencias Temporarias:* | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Provisión para cuentas incobrables | 1,526 | 1,526 | - | 262 |
| Provisión para jubilación y desahucio | 8,823 | 20,143 | 11,320 | (3,233) |
| Amortización de Pérdidas Tributarias | - | - | - | 30,507 |
| Amortización de Sistemas Informáticos - Cambio en la vida útil | (5,771) | (8,656) | (2,885) | (3,016) |
| Depreciación de activos fijos cambio en la vida útil | - | - | - | (39,787) |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados | | | 8,435 | (15,267) |
| Activo por impuesto diferido | 10,349 | 21,669 | | |
| Pasivo por impuesto diferido | 5,771 | 8,656 | | |
| **Activo neto** | 4,578 | 13,013 | | |

**(k) 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:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta | 1,597,104 | 866,843 |
| Tasa de impuesto | 22% | 23% |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente | 351,363 | 199,374 |
| Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes) | 16,878 | 8,122 |
| Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes) | (7,367) | (68,879) |
| Efecto cambio de tasa - impuesto diferido | 8,435 | (42,788) |
| Impuesto a la renta reconocido en resultados | 369,309 | 95,829 |

## 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del capital pagado fue como sigue:

| Accionistas | País | Número de acciones | Valor por acción | Valor nominal |
|---|---|---|---|---|
| Smytsa Servicos Marítimos y Transporte Limitada | Chile | 219,978 | 1 | 219,978 |
| Ultramar Agencia Marítima Limitada | Chile | 22 | 1 | 22 |
| | | 220,000 | | 220,000 |

## 18. RESERVAS

**(a) Reserva legal-**

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

Con fecha 22 de abril de 2013, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió transferir a reserva legal, el valor de 77,101 correspondiente a la reserva por la utilidad del año 2012.

**(b) Reserva facultativa-**

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

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

Con fecha 14 de febrero de 2012, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió transferir a reserva facultativa, el valor de 505,644 correspondiente a la reserva por la utilidad del año 2011.

## 19. UTILIDADES RETENIDAS

**(a) Ajustes de primera adopción-**

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

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

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

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

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

## 20. COSTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Armadores | 739,913 | 1,314,527 |
| Gastos de agencias | 139,953 | 63,169 |
| Participación a trabajadores | 126,829 | 57,197 |
| Depreciaciones (Véase Nota 10) | 84,351 | 60,073 |
| Amortización (Véase Nota 12) | 36,169 | 27,273 |
| Provisión para deterioro | - | 2,769 |
| | 1,127,215 | 1,525,008 |

## 21. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos generales y administrativos se formaban de la siguiente manera:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Sueldos y beneficios sociales | 1,829,097 | 1,478,669 |
| Participación a trabajadores | 155,013 | 47,150 |
| Servicios contratados a terceros | 143,486 | 165,232 |
| Oficina | 93,419 | 135,791 |
| Indemnizaciones laborales | 96,553 | 120,235 |
| Comunicación | 91,889 | 74,046 |
| Gastos de viaje | 58,031 | 73,214 |
| Seguros | 45,314 | 37,843 |
| Arriendos | 44,920 | 29,064 |

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Publicidad | 34,665 | 26,976 |
| Impuestos y contribuciones | 28,404 | 28,656 |
| Gastos de vehículos | 27,937 | 22,860 |
| Diversas cargas excepcionales | 19,757 | 7,392 |
| Otros | 34,244 | 6,702 |
| | 2,702,729 | 2,253,830 |

## 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

**Nivel 1-**

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

## 23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

### (a) Riesgo de mercado

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

riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

**Riesgo de tasa de interés-**

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

**(b) Riesgo de crédito**

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

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

**(c) Riesgo de liquidez-**

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos 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 | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Al 31 de diciembre de 2013** | | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 1,717,853 | 5,543 | 2,121 | 1,944 | 1,727,461 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 23,782 | - | - | - | 23,782 |
| | 1,741,635 | 5,543 | 2,121 | 1,944 | 1,751,243 |
| **Al 31 de diciembre de 2012** | | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 2,298,832 | 8,828 | 3,519 | 5,543 | 2,316,722 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 50,551 | - | - | - | 50,551 |
| | 2,349,383 | 8,828 | 3,519 | 5,543 | 2,367,273 |

## 24. 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 2013 y 2012, la Compañía ha generado 1,068,940 y 671,294 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.

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 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.

Francisco Zenck Huerta
GERENTE GENERAL

Rosa Ospina Benites
CONTADORA GENERAL