

ARETINA S.A.

Estados financieros simplificados

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

Estado de situación financiera clasificado

Estado de resultados por función

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo directo

Nota de criterios contables aplicados

USD - Dólar estadounidense

MUSD - Miles de dólares estadounidenses



**ARETINA S.A.
ECUADOR**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SIMPLIFICADOS

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Aretina S.A.

Contenido:

Informe del Auditor Independiente

1. Estados Financieros:
 - 1.1. Estados de Situación Financiera Clasificados
 - 1.2. Estados de Resultados por Función
 - 1.3. Estados de Resultados Integrales
 - 1.4. Estados de Cambios en el Patrimonio
 - 1.5. Estados de Flujo de Efectivo Directo
2. Nota de Criterios Contables Aplicados
3. Nota de Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Moneda Funcional:

USD: Dólar Estadounidense

Moneda Presentación:

MUSD: Miles de Dólares Estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de marzo de 2016

Señores Accionistas y Directores
Agencias Universales S.A.

Como auditores externos de Agencias Universales S.A. y Subsidiarias, hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sobre los que informamos con fecha 29 de marzo de 2016. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), de la subsidiaria Aretina S.A. y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Agencias Universales S.A. y Aretina S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Aretina S.A. adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Agencias Universales S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros en forma resumida de la subsidiaria Aretina S.A. al 31 de diciembre de 2014, para efectos de consolidación con su matriz Agencias Universales S.A., como se indica en Nota 2, han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de la SVS.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la SVS y se relaciona exclusivamente con Agencias Universales S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Ricardo Arraño T.
RUT: 9.854.788-6

1.1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

	31.12.15	31.12.14
ACTIVOS	MUSD	MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	320	254
Otros Activos No Financieros, corrientes	88	47
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.941	1.321
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	321	-
Inventarios	468	259
Activos corrientes totales	3.138	1.881
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	2.693	2.939
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	15
Propiedades, planta y equipo	3.102	2.575
Activos por impuestos diferidos	10	-
Total de activos no corrientes	5.818	5.529
Total de activos	8.956	7.410

1.1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

	31.12.15	31.12.14
	MUSD	MUSD
PATRIMONIO Y PASIVOS		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	360	330
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.281	1.785
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	226	1.234
Pasivos por Impuestos corrientes	468	230
Otros pasivos no financieros corrientes	58	33
Pasivos corrientes totales	3.393	3.612
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	31	392
Pasivo por impuestos diferidos	-	16
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	301	280
Total de pasivos no corrientes	332	688
Total de pasivos	3.725	4.300
Patrimonio		
Capital emitido	1.231	1.231
Ganancias acumuladas	3.839	1.769
Otras reservas	161	110
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	5.231	3.110
Participaciones no controladoras	-	-
Patrimonio total	5.231	3.110
Total de patrimonio y pasivos	8.956	7.410

1.2 ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Por los períodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	01.01.15	01.01.14
	31.12.15	31.12.14
	MUSD	MUSD
ESTADO DE RESULTADOS		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	16.968	13.854
Costo de ventas	(12.188)	(10.540)
Ganancia bruta	4.780	3.314
Gasto de administración	(2.080)	(2.428)
Otras ganancias	62	30
Costos financieros	(64)	(93)
Ganancia, antes de impuestos	2.698	823
Gasto por impuestos a las ganancias	(578)	(313)
Ganancia	2.120	510
Ganancia, atribuible a		
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	2.120	510
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Ganancia	2.120	510

Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	USD	0,0689	0,0166
Ganancia por acción básica	USD	0,0689	0,0166
Ganancia por acción diluida			
Ganancia por acción diluida en operaciones continuadas	USD	0,0689	0,0166
Ganancia por acción diluida	USD	0,0689	0,0166

1.3 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	01.01.15	01.01.14
	31.12.15	31.12.14
	MUSD	MUSD
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
Ganancia	2.120	510
Resultado integral total	2.120	510
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.120	510
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	2.120	510

1.4 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

	Capital emitido MUSD	Otras Reservas Varias MUSD	Total Otras reservas MUSD	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUSD	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUSD	Patrimonio total MUSD
Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2015						
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2015	1.231	110	110	1.769	3.110	3.110
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	-	2.120	2.120	2.120
Resultado Integral	-	-	-	2.120	2.120	2.120
Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios	-	51	51	(50)	1	1
Saldo Final Período Actual 31.12.2015	1.231	161	161	3.839	5.231	5.231
Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2014						
Saldo Inicial Período Anterior 01.01.2014	1.231	1	1	1.281	2.513	2.513
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	-	510	510	510
Resultado Integral	-	-	-	510	510	510
Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios	-	109	109	(22)	87	87
Saldo Final Período Anterior 31.12.2014	1.231	110	110	1.769	3.110	3.110

1.5 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los períodos de doce meses terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	01.01.15	01.01.14
	31.12.15	31.12.14
	MUSD	MUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	16.019	13.572
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.580)	(10.908)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.283)	(2.383)
Otras (salidas) entradas de efectivo	(624)	59
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	1.532	340
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	(1.085)	(705)
Compras activos intangibles	-	(11)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(1.085)	(716)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	1.000
Total importes procedentes de préstamos	-	1.000
Pagos de préstamos	(330)	(397)
Intereses pagados	(51)	(93)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	(381)	510
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	66	134
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	66	134
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	254	120
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	320	254

2. NOTA DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. BASE DE PREPARACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1.1. Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ("SVS"), las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y la Norma Internacional de Contabilidad N° 1 (NIC 1) denominada "Presentación de Estados Financieros" y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente incorporada a las mismas.

En cumplimiento a las regulaciones establecidas por la SVS de Chile, esta subsidiaria de Agencias Universales S.A. (AGUNSA CHILE) prepara y presenta sus Estados Financieros bajo IFRS para ser incorporados dentro de los Estados Financieros Consolidados del Grupo AGUNSA en Chile, cuya matriz última es Grupo Empresas Navieras S.A., la cual adoptó las normas IFRS a contar del año 2009.

Lo anterior, sin perjuicio que para efectos de presentación a la autoridad local se deban preparar y presentar Estados Financieros de acuerdo a la normativa vigente en el país de origen de la Sociedad.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aretina S.A. al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de doce meses terminados en esas mismas fechas.

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de Diciembre de 2014, y de Resultados por Función, Resultados Integrales, de Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2014, que se incluyen en el presente informe para efectos comparativos, también han sido preparados en forma consistente con los principios y criterios contables aplicados en 2015.

2.1.2. Modelo de presentación de Estados Financieros

De acuerdo a lo descrito en la circular 1879 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), Aretina S.A. cumple con emitir los siguientes Estados Financieros:

- Estados de Situación Financiera Clasificados
- Estados de Resultados por Función
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujo de Efectivo Directo
- Nota de Criterios Contables Aplicados
- Nota de Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

2.1.3. Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el dólar estadounidense.

Bajo IFRS la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad, normalmente aquel en el que ésta genera y gasta el efectivo. Esta sociedad, en base a los factores indicados en la IAS 21, ha determinado que su moneda funcional es el dólar estadounidense; por lo tanto, lleva su contabilidad y prepara sus Estados Financieros en dicha moneda.

2.1.4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El Efectivo y Efectivo Equivalente reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo, inversiones en instrumentos con pactos de retroventa y otras inversiones cuya principal característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

Las inversiones clasificadas como Efectivo Equivalente se negocian en el mercado y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados en cada cierre financiero.

2.1.5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

2.1.6. Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto de realización, el que sea menor. El Costo de los Inventarios se asigna usando el método FIFO (primera entrada, primera salida) o el Costo Promedio Ponderado (CPP).

El Costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

El valor neto realizable, es el precio de venta menos costos estimados de venta.

2.1.7. Otros Activos no Financieros Corriente y No Corriente

Son aquellos activos que por el hecho de ser diferibles y/o amortizados en el tiempo, como son los gastos anticipados (seguros) se reconocen en este rubro.

2.1.8. Otros Pasivos Financieros Corrientes

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultado por Función en cada fecha de cierre de balance, y los intereses reales se registran en el momento del pago, con cargo a resultados reversando la contabilización por lo devengado.

2.1.9. Conversión de Moneda Extranjera

Los estados financieros son presentados en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Matriz Agencias Universales S.A. Los estados Financieros se convierten a dólares estadounidenses aplicando lo dispuesto en la IAS 21.

Cada entidad del grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional, en el caso particular de Aretina S. A. la moneda funcional es el dólar estadounidense.

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos son traducidos al tipo de cambio de la moneda de presentación a la fecha de cierre de los Estados Financieros, mientras que las partidas de resultados se convierten aplicando los tipos de cambio de la transacción o el tipo de cambio promedio del período de reporte.

Todas las diferencias de cambio en moneda distinta del dólar que se generan son reconocidas como utilidades o pérdidas según corresponda en el rubro Diferencias de Cambio.

2.1.10. Propiedad, Planta y Equipo

Los activos de Propiedad, Planta y Equipo son medidos al costo de adquisición o construcción, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

Los costos en que se incurra por mantenciones mayores deben ser, son reconocidos como Propiedad, Planta y Equipo cuando estos cumplan con los requisitos definidos en IAS 16. Estos activos son amortizados con cargo a resultados por el período restante hasta la próxima mantención mayor programada.

En el momento de enajenación de un bien, cualquier reserva existente reconocida con anterioridad a su venta debe ser transferida como parte del costo de venta de dicho bien.

Aretina S.A. no ha determinado valores residuales a bienes de Propiedad, Planta y Equipos ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil.

Los bienes clasificados en Propiedad, Planta y Equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas al menos anualmente.

A continuación se presenta una descripción de la estimación de vida útil para los siguientes rubros de Propiedad, Planta y Equipo.

	Años	
	Vida Mínima	Vida Máxima
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2	13
Instalaciones Fijas y Accesorios	1	60
Vehículos de Motor	2	10
Otras Propiedades, Planta y Equipos	3	12

2.1.11. Activos intangibles distintos de la plusvalía

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su costo, ya sea éste el precio de adquisición o el costo de producción.

El costo de los activos intangibles que pudieran ser adquiridos en combinaciones de negocios, es su valor razonable a la fecha de adquisición.

Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles generados internamente, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados integrales en el ejercicio en el cual éste se haya incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante su vida útil económica y los con vida útil indefinida, debe compararse con su valor recuperable en cada cierre de ejercicio. Actualmente Aretina S.A. no tiene activos intangibles con vida útil indefinida.

De aplicar deterioro a los activos intangibles, anualmente se efectuarán pruebas o cada vez que existen indicadores de que el activo pueda estar deteriorado.

Los Activos Intangibles corresponden a programas informáticos y valores pagados por derechos de patentes municipales que pueden ser vendidas.

Las vidas útiles de aquellos intangibles amortizables se presentan agrupadas por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

	Años	
	Mínimo	Máximo
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	6	10
Programas Informáticos	1	4
Otros Activos Intangibles Identificables	4	26

De aplicar deterioro a los Activos Intangibles, anualmente se efectuarán pruebas o cada vez que existen indicadores de que el activo pueda estar deteriorado.

La Sociedad amortiza los Activos Intangibles linealmente durante los años de vida útil asignados.

2.1.12. Deterioro

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar presentan indicios de deterioro.

Se efectúa un análisis y se toman en cuenta todas las exposiciones crediticias, no sólo las que tengan baja calidad.

El deterioro se aplica a aquellas facturas o cuentas por cobrar que se determina que definitivamente no serán recuperadas, ya sea por no pago o insolvencia de la entidad, mediante evidencia concreta y objetiva.

Dentro de los períodos comparativos, las cuentas por cobrar de la sociedad no presentan tal tipo de deterioro.

b) Deterioro de Activos no Financieros

En cada fecha de reporte, la sociedad evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable.

2.1.13. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal. Se incluyen dentro del ítem otras cuentas por pagar facturas por recibir, cobro pólizas por cuenta compañía de seguros, y otros. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

2.1.14. Provisiones no corrientes por Beneficios a los Empleados

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por años de servicio, cuya obligación nace en la terminación del contrato de sus empleados, en base a lo estipulado en los contratos individuales del personal clave de gerencia. La obligación se trata, de acuerdo con IAS 19, de la misma manera que los beneficios por término de contrato y es registrada como un pasivo y como un gasto en el Estado de Resultados por Función.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera representa el valor presente de la obligación el beneficio más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se imputan íntegramente en el estado de resultados por función durante el ejercicio económico que se registran. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

2.1.15. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la sociedad y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

a) Ingresos Operacionales:

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la sociedad y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

b) Costos Financieros de Actividades no Financieras

Se imputan a resultados en función del método del devengado.

2.1.16. Impuestos Diferidos e Impuesto a las Ganancias

a) Impuesto a las Ganancias

El gasto por Impuesto a las Ganancias está compuesto por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos. El gasto por Impuesto a las Ganancias es reconocido en el resultado, excepto en el caso que, esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

El resultado por impuesto a las ganancias del período, es determinado como la suma del impuesto corriente de la sociedad y resulta de la aplicación de la tasa de gravamen sobre la base imponible del período, una vez efectuado los agregados y deducciones que tributariamente son admisibles, menos los créditos tributarios que establece la ley vigente.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

b) Impuestos Diferidos

Los Impuestos Diferidos son determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha de cada cierre anual entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libros para propósitos de reporte financiero.

2.1.17. Estado de Flujo de Efectivo Directo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Y finalmente como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio y de los pasivos de carácter financiero.

2.2. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

2.2.1 NIC 19 “Beneficios a los empleados”

En relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013

2.2.2 IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.07.2014. Su adopción anticipada está permitida.

2.2.3 IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la IFRS 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la IFRS 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

2.2.4 IFRS 8 “Segmentos de operación”

La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.07.2014. Su adopción anticipada está permitida.

2.2.5 IFRS 13 “Medición del valor razonable”

El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la IFRS 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

2.2.6 NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”, y NIC 38, “Activos intangibles”

Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.07.2014. Su adopción anticipada está permitida.

2.2.7 NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”

La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.07.2014. Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013

2.2.8 IFRS 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”

Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

2.2.9 IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

Se modifica la norma para aclarar que la IFRS 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo IFRS11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

2.2.10 IFRS 13 “Medición del valor razonable”

Se aclara que la excepción de cartera en la IFRS 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o IFRS 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer periodo anual en que se aplique la IFRS 13.

2.2.11 NIC 40 “Propiedades de Inversión”

Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la IFRS 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de IFRS 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

Normas interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

2.2.12 IFRS 9 “Instrumentos financieros”

Publicada en julio de 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la IFRS 9, que sustituye la aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de IFRS 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2018. Su adopción anticipada es permitida.

2.2.13 IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes; IFRIC 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; IFRIC 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2018. Se permite su aplicación anticipada.

2.2.14 IFRS 14 “Cuentas regulatorias diferidas”

Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la IFRS 1 como adoptantes por primera vez de las IFRS. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

Enmiendas y mejoras obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 1 enero de 2016

2.2.15 IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”

Sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir 01.01.2016.

2.2.16 NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”

Sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

2.2.17 NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”

Sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016. Su aplicación anticipada es permitida.

2.2.18 NIC 27 “Estados financieros separados”

Sobre el método de participación – Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016. Su aplicación anticipada es permitida.

2.2.19 IFRS 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la IFRS 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

2.2.20 IFRS 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a IFRS 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016. La aplicación anticipada es permitida.

2.2.21 Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016. Se permite su adopción anticipada.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en diciembre de 2014

2.2.22 IFRS 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”

La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta ” a “mantenidos para su distribución ”, o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como “mantenidos para la venta” o “mantenidos para distribuir ”, simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como “mantenido para la venta”. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

2.2.23 IFRS 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”

Hay dos modificaciones de la IFRS 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la IFRS 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. IFRS 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a IFRS 1 para dar la misma opción a quienes aplican IFRS por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la IFRS 7, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

2.2.24 NIC 19 “Beneficios a los empleados”

La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

2.2.25 NIC 34 “Información financiera intermedia”

La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a “información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia”. La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

3. NOTA DE SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

3.1. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo de Moneda	31.12.15 MUSD	31.12.14 MUSD
Extranjero	Inversiones Marítimas Universales S.A.	Panamá	Matriz Común	USD	31	-
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Matriz Común	USD	3	-
Extranjero	Agencia Marítima Global S.A.	Ecuador	Matriz Común	USD	287	-
Totales					321	-

3.2. Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente

Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo de Moneda	31.12.15 MUSD	31.12.14 MUSD
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Chile	Controladora	USD	218	152
Extranjero	Agencia Marítima Global S.A.	Ecuador	Matriz Común	USD	-	965
Extranjero	Modal Trade S.A.	Ecuador	Matriz Común	USD	5	14
Extranjero	Portrans S.A.	Ecuador	Matriz Común	USD	3	4
Extranjero	Rocordun S.A.	Ecuador	Otras Partes Relacionadas	USD	-	57
Extranjero	Inversiones Marítimas Universales S.A.	Panamá	Matriz Común	USD	-	42
Totales					226	1.234

3.3. Transacciones entre Entidades Relacionadas, Efecto en resultados, Ingresos y Costos

Rut	Sociedad	Relación	Descripción del Servicio	Efecto en resultados Ingresos (Costos)	
				31.12.15 MUSD	31.12.14 MUSD
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Controladora	Servicios Otorgados	4	11
			Servicios Recibidos	(7)	(6)
90.596.000-8	Compañía Marítima Chilena S.A.	Otras Partes Relacionadas	Servicios Otorgados	361	2.177
			Servicios Recibidos	-	(79)
Extranjero	Inversiones Marítimas Universales S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	17	10
			Servicios Recibidos	(29)	(198)
Extranjero	Agencias Marítima Global S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	662	387
			Servicios Recibidos	(702)	(762)
Extranjero	Portrans S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	13	55
			Servicios Recibidos	(62)	(60)
Extranjero	Modal Trade S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	7	2
			Servicios Recibidos	(31)	(23)
Extranjera	Rocordun S.A.	Otras Partes Relacionadas	Servicios Recibidos	(366)	(330)