

PORTRANS S.A. ECUADOR

Estados financieros simplificados

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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



**PORTRANS S.A.
ECUADOR**

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SIMPLIFICADOS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Portrans 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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 30 de marzo de 2017

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 2016 y 2015, sobre los que informamos con fecha 30 de marzo de 2017. 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 Portrans 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 Portrans S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Portrans 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 2016 y 2015.

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.

Javier Gatica Menke
RUT: 7.003.684-3

1.1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

ACTIVOS	31.12.16 MUSD	31.12.15 MUSD
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	387	239
Otros activos no financieros, corrientes	76	80
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.706	2.520
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	24	10
Activos por impuestos, corrientes	793	403
Activos corrientes totales	3.986	3.252
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	4	4
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	6
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	8
Propiedades, planta y equipo	2.516	2.684
Activos por impuestos diferidos	17	36
Total de activos no corrientes	2.544	2.738
Total de activos	6.530	5.990

1.1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

	31.12.16	31.12.15
	MUSD	MUSD
PATRIMONIO Y PASIVOS		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	446	656
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.451	1.901
Pasivos por impuestos corrientes	296	-
Otras pasivos no financieros corrientes	222	64
Pasivos corrientes totales	2.415	2.621
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	36	50
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	397	304
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	5
Total de pasivos no corrientes	433	359
Total de pasivos	2.848	2.980
Patrimonio		
Capital emitido	2	2
Ganancias acumuladas	3.460	2.788
Otras reservas	220	220
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.682	3.010
Participaciones no controladoras	-	-
Patrimonio total	3.682	3.010
Total de patrimonio y pasivos	6.530	5.990

1.2 ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	01.01.16 31.12.16 MUSD	01.01.15 31.12.15 MUSD
ESTADO DE RESULTADOS		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	15.302	16.526
Costo de ventas	(12.616)	(13.729)
Ganancia bruta	2.686	2.797
Gasto de administración	(1.505)	(1.525)
Otros gastos, por función	-	(11)
Otras ganancias	19	77
Costos financieros	(15)	-
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	-	1
Ganancia, antes de impuestos	1.185	1.339
Gasto por impuestos a las ganancias	(293)	(313)
Ganancia	892	1.026
Ganancia atribuible a		
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	892	1.026
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Ganancia	892	1.026

Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	USD	22,3032	25,6411
Ganancia por acción básica	USD	22,3032	25,6411
Ganancias por acción diluida			
Ganancias diluida por acción procedente de operaciones continuadas	USD	22,3032	25,6411
Ganancias diluida por acción	USD	22,3032	25,6411

1.3 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

	01.01.16	01.01.15
	31.12.16	31.12.15
	MUSD	MUSD
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
Ganancia	892	1.026
Resultado integral total	892	1.026
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	892	1.026
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	892	1.026

1.4 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

	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 2016						
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2016	2	220	220	2.788	3.010	3.010
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	-	892	892	892
Resultado Integral	-	-	-	892	892	892
Disminución por transferencia y otros cambios	-	-	-	(220)	(220)	(220)
Saldo Final Período Actual 31.12.2016	2	220	220	3.460	3.682	3.682
Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2015						
Saldo Inicial Período Anterior 01.01.2015	2	220	220	1.762	1.984	1.984
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	-	1.026	1.026	1.026
Resultado Integral	-	-	-	1.026	1.026	1.026
Disminución por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final Período Anterior 31.12.2015	2	220	220	2.788	3.010	3.010

1.5 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los períodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	01.01.16 31.12.16 MUSD	01.01.15 31.12.15 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	15.741	16.740
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.995)	(11.408)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.193)	(2.920)
Otros pagos por actividades de operación	(755)	(977)
Otras salidas de efectivo	-	(666)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	798	769
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(650)	(599)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(650)	(599)
Incremento en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	148	170
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	148	170
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	239	69
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	387	239

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 han sido preparados de acuerdo 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.

"Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)".

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, como tampoco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna)."

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Portrans S.A. al 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y los resultados de las operaciones y resultados integrales, por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015.

Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de Diciembre de 2015, y de Resultados por Función, Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015, que se incluyen en el presente informe para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a IFRS siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2016.

Los estados financieros han sido autorizados por el Directorio de la sociedad con fecha 30 de marzo de 2017.

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), Portrans 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 Efectivo Equivalente

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. Otros Activos no Financieros Corriente y No Corrientes

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.

2.1.7. Conversión de Moneda Extranjera

Los Estados Financieros son presentados en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad.

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.

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta del dólar son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de cierre de los Estados Financieros, mientras que los no monetarios valorados a su costo histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

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.

2.1.8. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Las asociadas de PORTTRANS no son entidades controladas por ella, considerando al respecto que el control existe cuando se tiene la capacidad de manejar las políticas financieras y operacionales de ellas. Las asociadas, son contabilizadas usando el método de la participación. El Estado de Resultados por Función refleja la proporción de los resultados de las operaciones de cada asociada.

2.1.9. 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 incurran por mantenciones mayores deben ser 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.

Portrans 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

2.1.10. 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 Portrans S.A. no tiene activos intangibles con vida útil indefinida.

De aplicar deterioro a los activos intangibles, anualmente se efectuaran 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 efectuaran 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.

2.1.11. 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.

2.1.12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar 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.

2.1.13. Otros pasivos financieros No 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 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.

2.1.14. 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 2016

2.2.1 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.

2.2.2 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.

2.2.3 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.

2.2.4 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. Su aplicación anticipada es permitida.

2.2.5 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. Su aplicación anticipada es permitida.

2.2.6 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.

2.2.7 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). La aplicación anticipada es permitida.

2.2.8 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 septiembre de 2014

2.2.9 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”.

2.2.10 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.

2.2.11 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 período presentado.

2.2.12 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 adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

Normas interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

2.2.13 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. Su adopción anticipada es permitida.

2.2.14 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 01.01.2017. Se permite su aplicación anticipada.

2.2.15 IFRS 16 “Arrendamientos”

Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. IFRS 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. IFRS 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las IFRS 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la IFRS 16.

2.2.16 CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”

Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

2.2.17 NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”

Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

2.2.18 NIC 12 “Impuesto a las ganancias”

Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

2.2.19 NIC 2 “Pagos Basados en acciones”

Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización para los cambios en los cargos por premios. Adicionalmente introduce excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionados con los pagos basados en acciones.

2.2.20 NIC 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso).

Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

2.2.21 NIC 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

2.2.22 NIC 40 “Propiedades de Inversión”

En relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

2.2.23 NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”

Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

2.2.24 NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”

Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

2.2.25 NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

En relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

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 Consolidados 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, Corriente

Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo de Moneda	31.12.16 MUSD	31.12.15 MUSD
Extranjero	Aretina S.A.	Ecuador	Matriz Común	USD	-	3
Extranjero	Modal Trade S.A.	Ecuador	Matriz Común	USD	23	7
Totales					23	10

3.2. Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente

Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo de Moneda	31.12.16 MUSD	31.12.15 MUSD
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Chile	Controladora	USD	36	176
Extranjero	Agencia Marítima Global Marglobal S.A.	Ecuador	Matriz Común	USD	1.415	1.725
Totales					1.451	1.901

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

Rut	Sociedad	Relación	Descripción del Servicio	Efecto en resultados Ingresos (Costos)	
				31.12.16 MUSD	31.12.15 MUSD
Extranjero	Agencia Marítima Global Marglobal S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	2	9
			Servicios Recibidos	(1.158)	(1.376)
Extranjero	Aretina S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	19	62
			Servicios Recibidos	(10)	(13)