

**Transportes Maritimos y Terrestres S. A. TRAMARTER**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012  
Informe de los auditores independientes

# **Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER**

## **Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 Informe de los auditores independientes**

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Logistic Investments Limited S. A. de Suiza), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Bases para la calificación de opinión de auditoría

Según se menciona en la Nota 23 a los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha reconocido pasivos contingentes por US\$ 345,828 al 31 de diciembre de 2012. Debido a la anterior, la utilidad del año se encuentra aumentada en US\$ 54,232 y el patrimonio está aumentado en US\$ 345,828.

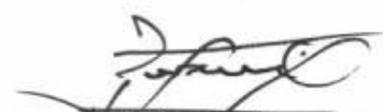
### Opinión calificada de auditoría

En nuestra opinión, excepto por el efecto que se mencionada en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER** al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otro asunto - Adopción de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF)

Sin calificar nuestra opinión y según se menciona en la Nota 6, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), fueron convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de conformidad con la NIIF 1 y los saldos restablecidos no han sido auditados.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
25 de abril de 2013

# Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER

## Estados de situación financiera

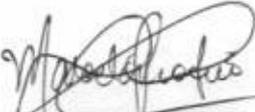
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2012	2011	enero de 2011
			(Véase Nota 6)	(Véase Nota 6)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente:</b>				
Efectivo en caja y bancos	7	318,652	811,057	394,885
Deudores comerciales, neto	8	487	606	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9(a)	49,985	43,011	102,936
Impuestos por recuperar	11(g)	2,816	2,762	3,533
<b>Total activo corriente</b>		<u>371,940</u>	<u>857,436</u>	<u>501,354</u>
<b>Total activo</b>		<u>371,940</u>	<u>857,436</u>	<u>501,354</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente:</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	29,353	3,846	15,373
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9(a)	4,145	1,532	1,532
Impuestos por pagar	11(g)	79,317	112,851	121,410
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>112,815</u>	<u>118,229</u>	<u>138,315</u>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital social	14	800	800	800
Reserva legal	15(a)	400	400	400
Utilidades retenidas	16	257,925	738,007	361,839
<b>Total patrimonio</b>		<u>259,125</u>	<u>739,207</u>	<u>363,039</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>371,940</u>	<u>857,436</u>	<u>501,354</u>

  
Sr. Gustavo Naranjo  
Gerente General

  
Sr. Luz María Mora  
Gerente Financiero

  
CPA. Marcela Riofrío  
Contadora General

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

# Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER

## Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
			(Véase Nota 6)
Ingresos de actividades ordinarias	18	1,169,570	762,338
Costos de operación	19	(761,527)	(229,036)
Utilidad bruta		408,043	533,302
Gastos de administración	20	(46,324)	(38,123)
Utilidad en operación		361,719	495,179
Otros gastos		(172)	(107)
Utilidad antes de impuesto a la renta		361,547	495,072
Impuesto a la renta	3(h) y 11(h)	(83,571)	(118,904)
Utilidad neta y resultado integral		277,976	376,168

  
Sr. Gustavo Naranjo  
Gerente General

  
Sra. Luz María Mora  
Gerente Financiero

  
CPA. Marcela Riofrio  
Contadora General

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

# Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER

## Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total
			Adopción por primera vez	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero de 2011	800	400	(19,699)	381,538	361,839
Más- Utilidad neta	-	-	-	376,168	376,168
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	400	(19,699)	757,706	738,007
Más (menos):					
Dividendos pagados (Véase Nota 17)	-	-	-	(758,058)	(758,058)
Utilidad neta	-	-	-	277,976	277,976
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	400	(19,699)	277,624	257,925

  
Sr. Gustavo Naranjo  
Gerente General

  
Sr. Luz María Mora  
Gerente Financiero

  
CPA. Marcela Riofrío  
Contadora General

# Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER

## Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	361,547	495,072
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en deudores comerciales	119	(606)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(6,974)	59,925
(Aumento) en impuestos por recuperar, neto	(109,048)	(116,869)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	25,507	(11,527)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	2,613	-
	<u>273,764</u>	<u>425,995</u>
Impuesto a la renta pagado	(8,111)	(9,823)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>265,653</u>	<u>416,172</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(758,058)	-
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(492,405)	416,172
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>811,057</u>	<u>394,885</u>
Saldo al final del año	<u>318,652</u>	<u>811,057</u>

  
Sr. Gustavo Naranjo  
Gerente General

  
Sra. Luz María Mora  
Gerente Financiero

  
CPA. Marcela Riofrio  
Contadora General

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

# Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER (en adelante "la Compañía") tiene como actividad principal la prestación de servicios de transporte terrestre de carga pesada. La Compañía forma parte del Grupo MSC Mediaterranean Shipping Group de Suiza.

La Compañía mantiene un contrato con su relacionada Mediterranean Shipping Company del Ecuador (EMESSEA), mediante el cual la relacionada presta servicios de ventas, manejo y contratación de proveedores para el servicio de transporte, servicios de logística y coordinación de transporte, servicios de caja y cobranzas, servicios contables y del manejo de impuestos, y servicios administrativos y financieros.

Los estados financieros de la Compañía corresponde al periodo terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 22 de abril de 2013.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida Francisco de Orellana y Alberto Borges, Edificio Centrum, Guayaquil – Ecuador.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

#### Declaración de cumplimiento-

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 2012, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

#### Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad y sin reservas los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

#### Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, 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.

### 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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo 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 después 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 cambios 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, deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

##### 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 cambios 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 las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluidos 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 cambios 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### *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 que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos 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.

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

### *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 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.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### *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 aquéllas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios 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 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 tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**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 en cuenta 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 hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. 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 la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

**(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 cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado más los costos de

transacción directamente atribuibles.

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

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

### **Medición posterior**

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

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

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios 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 designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define 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 cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando 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 también a través del proceso de amortización, a través del método 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 los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés

efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como 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) **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 sufrida") 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 puede 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 atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

### (iv) **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.

### (v) **Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro

## Notas a los estados financieros (continuación)

instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de caja ajustado u otros modelos de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 21, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre como se valorizan.

### (c) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamiento operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía no mantiene arrendamientos financieros.

### (d) 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 caja 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 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 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

### (e) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos

## Notas a los estados financieros (continuación)

como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden 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 y cuando pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. 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. Cuento 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 presuntas 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.

**(f) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos son reconocidos cuando se han prestado los servicios y 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 pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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

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

**(h) 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 del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

**Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 permitan recuperar dichos activos.

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera de los estados financieros se reconoce fuera de éstos. 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene partidas por diferencias temporarias que generen un activo o pasivo por impuesto diferido.

### **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.

### **(i) Eventos subsecuentes-**

Los eventos posteriores al cierre del año 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 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones, de acuerdo con la gerencia, se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

##### **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 realizada por la Compañía, de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

##### **Estimación para cuentas incobrables**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

#### 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

A continuación se enumeran las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones, sin embargo, estima que la adopción de esta norma no tendrá en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 19 – Beneficio a empleados – Cambios en medición y reconocimiento	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 7 - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los periodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de los estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2011.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2011, y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador.

#### 6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al			Saldos al	
	01.01.2011			01.01.2011	
	PCGA	Nota	Reclasi-	Ajustes	NIIF
	Ecuador	6.5	ficaciones		
<b>Activo corriente:</b>					
Efectivo en caja y bancos	396,792	(b)	-	(1,907)	394,885
Deudores comerciales, neto	17,792	(c)	-	(17,792)	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	102,936		-	-	102,936
Impuestos por recuperar	-	(a)	3,533	-	3,533
Pagos anticipados	14,594	(a)	(14,594)	-	-
<b>Total activo corriente</b>	<u>532,114</u>		<u>(11,061)</u>	<u>(19,699)</u>	<u>501,354</u>
<b>Total activo</b>	<u>532,114</u>		<u>(11,061)</u>	<u>(19,699)</u>	<u>501,354</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 01.01.2011				Saldos al 01.01.2011
	PCGA	Nota	Reclasi-		NIIF
	Ecuador	6.5	ficaciones	Ajustes	
<b>Pasivo y patrimonio</b>					
<b>Pasivo corriente:</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15,373		-	-	15,373
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,532		-	-	1,532
Impuestos por pagar	132,471	(a)	(11,061)	-	121,410
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>149,376</b>		<b>(11,061)</b>	<b>-</b>	<b>138,315</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>149,376</b>		<b>(11,061)</b>	<b>-</b>	<b>138,315</b>
<b>Patrimonio:</b>					
Capital social	800		-	-	800
Reserva legal	400		-	-	400
Utilidades retenidas	381,538	(b) y (c)	-	(19,699)	361,839
<b>Total patrimonio</b>	<b>382,738</b>		<b>-</b>	<b>(19,699)</b>	<b>363,039</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>532,114</b>		<b>(11,061)</b>	<b>(19,699)</b>	<b>501,354</b>

- (b) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación:

	Saldos al 31.12.2011				Saldos al 31.12.2011
	PCGA	Nota	Reclasifi-		NIIF
	Ecuador	6.5	caciones	Ajustes	
<b>Activo corriente:</b>					
Efectivo y bancos	812,964		-	(1,907)	811,057
Deudores comerciales, neto	18,750		-	(18,144)	606
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	43,011		-	-	43,011
Impuestos por recuperar	-	(a)	2,762	-	2,762
Pagos anticipados	12,863	(a)	(12,863)	-	-
<b>Total activo corriente</b>	<b>887,588</b>		<b>(10,101)</b>	<b>(20,051)</b>	<b>857,436</b>
<b>Total activo</b>	<b>887,588</b>		<b>(10,101)</b>	<b>(20,051)</b>	<b>857,436</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>					
<b>Pasivo corriente:</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,846		-	-	3,846
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,532		-	-	1,532
Impuestos por pagar	122,952	(a)	(10,101)	-	112,851
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>128,330</b>		<b>(10,101)</b>	<b>-</b>	<b>118,229</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>128,330</b>		<b>(10,101)</b>	<b>-</b>	<b>118,229</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al				Saldos al	
	31.12.2011					31.12.2011
	PCGA	Nota	Reclasifi-	Ajustes		
Ecuador	6.5	caciones		NIIF		
<b>Patrimonio:</b>						
Capital social	800		-	-	800	
Reserva legal	400		-	-	400	
Utilidades retenidas	758,058	(b) y (c)	-	(20,051)	738,007	
<b>Total patrimonio</b>	<b>759,258</b>		<b>-</b>	<b>(20,051)</b>	<b>739,207</b>	
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>887,588</b>		<b>(10,101)</b>	<b>(20,051)</b>	<b>857,436</b>	

### 6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

	Saldos al				Saldos al	
	31.12.2011					31.12.2011
	PCGA	Nota	Reclasifi-	Ajustes		
Ecuador	6.5	caciones		NIIF		
Ingresos por servicios	762,338		-	-	762,338	
Costos operativos	(229,036)		-	-	(229,036)	
<b>Utilidad bruta</b>	<b>533,302</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>533,302</b>	
Gastos administrativos	(37,771)		-	(352)	(38,123)	
<b>Utilidad operacional</b>	<b>495,531</b>		<b>-</b>	<b>(352)</b>	<b>495,179</b>	
Otros (gastos) ingresos, netos	(107)		-	-	(107)	
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>495,424</b>		<b>-</b>	<b>(352)</b>	<b>495,072</b>	
Impuesto a la renta	(118,904)		-	-	(118,904)	
<b>Utilidad neta</b>	<b>376,520</b>		<b>-</b>	<b>(352)</b>	<b>376,168</b>	

### 6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y las NIIF se detalla a continuación:

	01.01.2011	31.12.2011
<b>Total patrimonio según PCGA en Ecuador</b>	<b>382,738</b>	<b>759,258</b>
<b>Adopción y corrección de errores:</b>		
Efectivo en caja y bancos	(1,907)	(1,907)
Cuentas por cobrar comerciales	(17,792)	(18,144)
<b>Total ajustes</b>	<b>(19,699)</b>	<b>(20,051)</b>
<b>Total patrimonio según NIIF</b>	<b>363,039</b>	<b>739,207</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo de la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

### 6.5 Notas a la reconciliación de los estados de situación financiera y estados de resultados integrales-

**Saldos iniciales.-** Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

**Reclasificaciones y Ajustes.-** La adopción de las NIIF ha requerido reclasificaciones a los saldos de los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador. Las reclasificaciones y ajustes más importantes son:

#### Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, en lo que respecta a:

#### (a) Impuestos por cobrar y por pagar

Las cuentas de impuestos por cobrar y por pagar se presentaban en forma separada tales como impuesto al valor agregado en compras y ventas, y retenciones en la fuente con el impuesto a la renta.

#### Ajustes.-

#### (b) Efecto en caja y bancos

Corresponden a ajustes sobre los saldos en bancos no regularizados y que corresponden a períodos anteriores.

#### (c) Deudores comerciales

Corresponden a ajustes sobre deterioro de cartera comercial.

## 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero
			de 2011
Efectivo en caja	9,020	218	-
Bancos locales	309,632	810,839	394,885
	<u>318,652</u>	<u>811,057</u>	<u>394,885</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2012	2011	enero de 2011
Clientes	1,009	606	-
<b>Menos- Provisión para cuentas incobrables</b>	<b>(522)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<u>487</u>	<u>606</u>	<u>-</u>

Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un periodo de crédito de 15 hasta 180 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	No dete- riorado	Deterig- rado	Total	No dete- riorado	Dete- rio- rado	Total
A vencer (hasta 30 días)	487	-	487	-	-	-
Vencidos:						
De 31 a 60 días	-	-	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-
De 91 a 180 días	-	-	-	-	-	-
De 181 a 365 días	-	-	-	-	-	-
Más de 365 días	522	(522)	-	606	-	606
Total	<u>1,009</u>	<u>(522)</u>	<u>487</u>	<u>606</u>	<u>-</u>	<u>606</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2012:

Saldo al inicio	-
<b>Más- Provisión (Véase Nota 20)</b>	<b>522</b>
Saldo al final	<u>522</u>

### 9. PARTES RELACIONADAS

La Compañía forma parte del Grupo MSC Mediterranean Shipping Group y su matriz directa es Logistic Investment Limited S. A. de Suiza. Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre de		1 de enero de 2011
			2012	2011	
<b>Por cobrar:</b>					
Mediterranean Shipping Company del Ecuador C. A. (EMESSEA)	Filial	Ecuador	30,861	33,700	92,733
Mediterranean Shipping C.O.GVA	Filial	Suiza	19,124	9,311	10,203
			<u>49,985</u>	<u>43,011</u>	<u>102,936</u>
<b>Por pagar:</b>					
Mediterranean Shipping Company del Ecuador C. A. (EMESSEA)	Filial	Ecuador	2,613	-	-
Logistic Investment Limited S. A.	Matriz	Suiza	1,532	1,532	1,532
			<u>4,145</u>	<u>1,532</u>	<u>1,532</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas se mantienen sin vencimiento y no generan intereses. De acuerdo a la gerencia de la Compañía los saldos por cobrar no presentan indicios de deterioro.

Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2012	País	Ingresos por servicios				Servicios administrativos
		Transporte	Logísticos	Reembolsos	Drayage	
<b>Accionistas:</b>						
Logistic Investment Limited S. A.	Suiza	-	-	36,012	-	-
<b>Filiales:</b>						
Mediterranean Shipping Company del Ecuador C. A. (EMESSEA)	Ecuador	-	-	-	367,100	28,500
Mediterranean Shipping Company C.O. GVA	Suiza	668,860	83,055	-	-	-
		<u>668,860</u>	<u>83,055</u>	<u>36,012</u>	<u>367,100</u>	<u>28,500</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011	País	Ingresos por servicios		Servicios administrativos
		Trans- porte	Drayage	
<i>Filiales:</i>				
Mediterranean Shipping Company del Ecuador C. A. (EMESSEA)	Ecuador	-	475,001	27,000
Mediterranean Shipping Company C.O. GVA	Suiza	242,258	-	-
		<u>242,258</u>	<u>475,001</u>	<u>27,000</u>

### (b) Contratos-

Con fecha 1 de octubre de 2004, la Compañía suscribió un contrato con Mediterranean Shipping Company del Ecuador (EMESSEA) donde se acuerda el uso de oficinas, así como la prestación de servicios tales como: i) venta de servicios y transporte; ii) manejo y contratación de proveedores para el servicio de transportes; iii) servicio de logística y coordinación de transporte; iv) servicios de caja y cobranzas; v) servicios contables y de impuestos; vi) servicios administrativos y financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía realizó cargos por estos conceptos por 28,500 (27,000 en el año 2011).

### (c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Transportes Marítimos y Terrestres S. A. TRAMARTER, los cuales son los mismos de Mediterranean Shipping Company del Ecuador C. A. (EMESSEA) incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no realizó pagos por remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, los mismos que son asumidas por Mediterranean Shipping Company del Ecuador C. A. (EMESSEA).

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas.

Durante el año 2012 y 2011 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

### Entidades con influencia significativas sobre la Compañía

Logistic Investment Limited S. A. (Suiza) y Mediterranean Shipping Company del Ecuador S. A. (EMESSA), ambas accionistas y filial, respectivamente, poseen influencia significativa sobre las operaciones de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Los ingresos, costos y gastos entre partes relacionadas son realizadas en precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No se han generado garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar y pagar de partes relacionadas.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2012	2011	enero de
			2011
Proveedores	15,244	3,658	14,285
Provisiones (1)	12,186	-	-
Anticipos a clientes	1,743	-	-
Otros	180	188	1,088
	<u>29,353</u>	<u>3,846</u>	<u>15,373</u>

(1) Incluye servicios de auditoría del año por 6,500 y servicios de transporte por 5,620, principalmente.

### 11. IMPUESTOS

#### (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.

La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años fiscales.

#### (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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2011	24%
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.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

### (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.

### (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, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

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

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

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) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2012	2011	de 2011
<b>Por cobrar:</b>			
Retenciones de IVA	2,816	2,762	3,533
<b>Por pagar:</b>			
Impuesto al Valor Agregado	3,447	3,668	4,875
Retenciones en la fuente	410	102	207
Impuesto a la renta (Véase Nota 11(h))	75,460	109,081	116,328
	<u>79,317</u>	<u>112,851</u>	<u>121,410</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (h) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas de conciliación entre la utilidad contable y la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011, fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	361,547	495,072
<b>Más- Ajustes NIIF</b>	<u>-</u>	<u>352</u>
Utilidad ajustada antes de provisión para impuesto a la renta	361,547	495,424
<b>Más- Gastos no deducibles</b>	<u>1,804</u>	<u>9</u>
Utilidad tributaria	363,351	495,433
Tasa de impuesto	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Provisión impuesto a la renta	<u>83,571</u>	<u>118,904</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	83,571	118,904
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente del año	<u>(8,111)</u>	<u>(9,823)</u>
Impuesto a la renta a pagar (Véase Nota 11(g))	<u>75,460</u>	<u>109,081</u>

### (i) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía no registra activo o pasivo por impuesto diferido.

## 12. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

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

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen 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, los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias tendrían derecho al pago de una indemnización por su separación de la Compañía. 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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía no registra pasivos por beneficios definidos debido a que no mantiene empleados en relación de dependencia (Véase Nota 23).

### 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el capital social de la Compañía está compuesto por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de los accionistas de la Compañía es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital	Participación accionaria
Logistic Investments Limited S. A.	Suiza	799	1	799	99.88%
United Agencias Limited S. A.	Suiza	1	1	1	0.12%
		<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100.00%</u>

### 15. 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 dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 16. UTILIDADES RETENIDAS

#### (a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 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 compensado con utilidades retenidas o del año, si las hubiere.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. DIVIDENDOS PAGADOS

Con fecha 14 de septiembre de 2012, se realizó el pago de dividendos por 758,058, aprobados según acta de Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2012.

### 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ingresos por actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Transporte	1,060,580	762,209
Servicios de logística	87,090	-
Otros	21,900	129
	<u>1,169,570</u>	<u>762,338</u>

### 19. COSTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los costos de operación corresponden a pagos realizados a proveedores de transporte de carga que la Compañía subcontrató para la prestación de servicios a sus clientes.

### 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios administrativos (Véase Nota 9(a))	28,500	27,000
Servicios de auditoría	8,250	3,375
Impuestos y contribuciones	6,543	3,732
Provisión de cuentas incobrables (Véase Nota 8)	522	-
Baja de cuentas malas	-	352
Otros	2,509	3,664
	<u>46,324</u>	<u>38,123</u>

### 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	<u>Registro en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo en caja y bancos	318,652	811,057	318,652	811,057
Deudores comerciales	487	606	487	606
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	49,985	43,011	49,985	43,011
	<u>369,124</u>	<u>854,674</u>	<u>369,124</u>	<u>854,674</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
<b>Pasivos financieros:</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	29,353	3,846	29,353	3,846
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,145	1,532	4,145	1,532
	<u>33,498</u>	<u>5,378</u>	<u>33,498</u>	<u>5,378</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

Los valores razonables del efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

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

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

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) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

##### (ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía.

Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### (b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### 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. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

#### (a) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene obligaciones financieras. Los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por la cual en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

#### (b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

#### 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).

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 de 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.

Al 31 de diciembre de 2012, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 369,124 (854,674 al 31 de diciembre de 2011), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

#### Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo

## Notas a los estados financieros (continuación)

plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, considerados adecuados por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Los pasivos de la Compañía tienen un vencimiento a un año al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos con acreedores y compañías relacionadas. A continuación se resumen los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basada en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	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	Mayor a 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	28,851	211	-	-	291	29,353
Cuentas por pagar a relacionadas	2,613	-	-	-	1,532	4,145
	<u>31,464</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,823</u>	<u>33,498</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,555	-	-	-	291	3,846
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	-	-	1,532	1,532
	<u>3,555</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,823</u>	<u>5,378</u>

### Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
Total pasivo	112,815	30	118,229	14
Total patrimonio	259,125	70	739,207	86
Total pasivo y patrimonio	<u>371,940</u>	<u>100</u>	<u>857,436</u>	<u>100</u>

### 23. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene un contrato de prestación de servicios con Mediterranean Shipping Company del Ecuador (EMESSEA) (Véase Nota 9(b)), y cuya esencia económica corresponde a prestación de servicios de personal.

En mayo de 2008, la Asamblea Constituyente elaboró y publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 330 de 6 de mayo, el Mandato Constitucional 08, en la cual se regularizan las operaciones de servicios complementarios. De acuerdo a lo anterior y evaluaciones realizadas por la gerencia, existe una contingencia probable por este concepto, cuyo estimado representa un pasivo de 345,828.

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 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 los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.