COMPAÑIA NAVIERA AGMARESA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Febrero de 1980 y su actividad principal hasta el año 2002 fue la prestación de servicios portuarios, transporte marítimo y cabotaje. A partir del año 2003, la Compañía realiza la venta de repuestos de contenedores y proporciona servicios administrativos a las compañías relacionadas Naportec S.A. y Dole Fresh Fruit International.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía solo se encuentra principalmente en proceso de administración de los juicios laborales, y los accionistas de la compañía no han tomado una decisión definitiva respecto a la continuidad de la misma.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros de la Compañía Naviera Agmaresa S.A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 y 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado 31 de Diciembre del 2011.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.3 Caja y Banco

Incluye principalmente depósitos en cuentas corriente en banco local, y no genera intereses.

2.4 Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinable, que no cotizan en un mercado activo.

2.5 Inversiones en subsidiarias y Asociadas

La compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.6 Cuentas por Pagar y otras cuentas por pagar

Son registrados a su valor razonable.

2.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente, y se basa en la utilidad gravable (tributaria) registradas durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a la partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

2.8 Gastos

Se registra al costo historic y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha que se efectúe el pago, y se registran en el período mas cercano en el que se conocen.

2.9 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y está presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.10 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Julio 1, 2012
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2012
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas serán revisadas para evaluar su aplicabilidad e impacto en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los períodos futuros, razón por la cual, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos, si hubieren, hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y su Aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. AADM 08199 del 3 de Julio del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros (no consolidados), se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía.

- **Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Compañía Naviera Agmaresa S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- **Inversiones en subsidiarias y asociadas**

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) Al costo; o,
- b) Al valor razonable de acuerdo con la NIC 39.

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) El costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) El costo atribuido, puede ser:
 - (i) Su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) El valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria y asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Compañía Naviera Agmaresa S. A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias y asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

3.3 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Compañía Naviera Agmaresa S. A.:

- **Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de Diciembre del 2010**

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	\$3,578,644.66	\$3,578,644.66
<u>Ajustes por la conversión de NIIF:</u>		
Costos atribuido de inversiones en subsidiarias (1)	\$(108,800.93)	
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>\$3,469,843.73</u>	<u>\$3,578,644.66</u>

- **Conciliación del resultado integral por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010**

	Diciembre 31, 2010
Resultados de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	\$12,473.89
<u>Ajustes por la conversión de NIIF:</u>	
Costos atribuido de inversiones en subsidiarias (1)	\$(108,800.93)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>\$(96,327.04)</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF

- **Costo atribuido de inversiones en subsidiarias:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias y asociadas al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de las inversiones en subsidiarias, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y en los resultados del año 2010 por US\$108,800.93.

Reclasificación entre activos y/o pasivos

- La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	\$79,929.72	\$74,852.06
Impuestos por pagar	Incluido en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	\$34,588.12	\$0.00
Reserva de Capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a resultados acumulados	\$2,972,758.43	\$2,972,758.43

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2011	2010
Compañías Relacionadas	3,179,744.59	3,146,552.59
Otras	3,398.84	951.12
	<u>3,183,143.43</u>	<u>3,147,503.12</u>

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Cuentas por Cobrar:	2011	2010
Exterior:		
Dole Fresh Fruit International Limited	\$3,114,495.86	\$3,081,303.86
Standard Fruit de Honduras	\$64,248.73	\$64,248.73
Locales:		
Friocont S.A.	\$1,000.00	\$1,000.00
Total	<u>\$3,179,744.59</u>	<u>\$3,146,552.59</u>

La cuenta por cobrar a Dole Fresh Fruit International Ltd. proviene de los servicios administrativos prestados en años anteriores por Compañía Naviera Agmaresa S. A. En Junio del 2009, la Administración de la Compañía decidió discontinuar tales operaciones.

5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2011	2010
Compañías Relacionadas	\$3,538,011.04	\$3,418,862.26
Proveedores	\$3,708.88	\$4,323.59
Sobregiro Bancario	\$995.23	\$0.00
	<u>\$3,542,715.15</u>	<u>\$3,423,185.85</u>

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Cuentas por Pagar:	2011	2010
Exterior:		
Standard Fruit Company de C.R.	62,151.86	62,151.86
Inversiones Agrica S.A.	47,790.40	47,790.40
Standard Fruit de Guatemala	30,223.66	30,223.66

Locales:

Logban S.A.	1,948,360.23	0.00
Ubesa	0.00	1,909,483.07
Naportec S.A.	1,363,253.59	1,294,181.97
Otras	86,231.30	75,031.30

Total	3,538,011.04	3,418,862.26
--------------	---------------------	---------------------

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de las cuentas por pagar a Compañías relacionadas locales no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

Durante el año 2011, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa realizó la transferencia de sus activos y pasivos a Logística Bananera S. A. El efecto de ésta, fue la disminución de la cuenta por pagar de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. Ubesa y el aumento del saldo en Logística Bananera S. A.

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Compañía	Actividad Principal	% de Participación	2011	2010
Naportec S.A.	Naviera	99.99	\$3,691,477.20	\$3,691,477.20
Electroquil	Generación y Comercialización de Energía	0.33	\$20,531.66	\$20,531.66
Total			\$3,712,008.86	\$3,712,008.86

Los estados financieros de la compañía Naviera Agmaresa S.A. por los años terminados del 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no se presentan consolidados con su compañía subsidiaria, en razón de que Agmaresa S.A. al ser poseída mayoritariamente por otra compañía, no requiere presentar estados financieros consolidados, tal como lo establecen las NIIF.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes es como sigue:

Activos por Impuesto

Corriente:

	2011	2010
Retenciones en la fuente	\$80,350.12	\$79,693.08
Anticipo de Impuesto a la Renta	\$236.64	\$236.64
Total	\$80,586.76	\$79,929.72

Pasivos por Impuesto

Corriente:

Impuesto a la Renta por Pagar	\$35,245.16	\$34,588.12
Impuesto al Valor Agregado - IVA por Pagar	\$99.20	\$1,005.09
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	\$64.00	\$106.65
Total	\$35,408.36	\$35,699.86

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

7.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2011	2010
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(\$41,763.33)	(\$61,738.92)
Gastos no deducibles	\$1,996.61	\$26,897.56
Pérdida	\$39,766.72	\$34,841.36
Anticipo Calculado	\$35,245.15	\$34,588.12

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía tuvo pérdida, por tal motivo, no hubo impuesto a la renta causado del año; sin embargo, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$35,245. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados el anticipo como equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	\$34,588.12	\$0.00
Provisión del año	<u>\$35,245.15</u>	<u>\$34,588.12</u>
Pagos efectuados	<u>-\$34,588.12</u>	<u>\$0.00</u>
Saldo al final del año	<u>\$35,245.15</u>	<u>\$34,588.12</u>

7.4 Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos, el incremento del 2% al 5% en la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como

exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. PATRIMONIO

Un resumen de Patrimonio es como sigue:

<u>Patrimonio</u>	2011	2010
Capital Social	\$6,400.00	\$6,400.00
Reserva Legal	\$3,230.54	\$3,230.54
Resultados Acumulados	\$3,395,678.60	\$3,472,687.08
<u>Total</u>	<u>\$3,405,309.14</u>	<u>\$3,482,317.62</u>

Capital social :

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa 160,000 acciones ordinarias con valor nominal unitario de US\$0.04.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2011	2010
Resultados Acumulados	531,721.10	608,729.58
Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	-108,800.93	-108,800.93
Reserva de Capital	2,972,758.43	2,972,758.43
<u>Total</u>	<u>3,395,678.60</u>	<u>3,472,687.08</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de Capital

Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

<u>Activos Financieros:</u>	2011	2010
Caja y Banco	0.00	1,761.04
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,183,143.43	3,147,503.12
<u>Total</u>	<u>3,183,143.43</u>	<u>3,149,264.16</u>
<u>Pasivos Financieros:</u>		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	3,542,715.15	3,423,185.85

10. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

El Estado de Resultado Integral por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
OTROS INGRESOS	\$0.00	\$7,926.05
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$41,763.33	\$69,664.97
PERDIDA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	\$41,763.33	\$61,738.92
MENOS GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA	\$35,245.15	\$34,588.12
PERDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	\$77,008.48	\$96,327.04

11. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
PAGO A PROVEEDORES	(43,597.00)	(65,206.92)
IMPUESTO A LA RENTA	(36,195.00)	(5,077.66)
OTROS INGRESOS	0.00	7,926.05
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(79,792.00)	(62,358.53)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
ADQUISICION DE VEHICULO	(7,926.04)	0.00
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
COMPAÑIAS RELACIONADAS, NETO	85,957.00	37,084.26
CAJA Y BANCO:		
DISMINUCION NETA EN CAJA Y BANCO	(1,761.04)	(25,274.27)
SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	1,761.04	27,035.31
SALDO AL FINAL DEL AÑO	0.00	1,761.04

12. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El Estado de Cambios en el Patrimonio por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
ENERO 1,2010	6,400.00	3,230.54	3,569,014.12	3,578,644.66
PERDIDA DEL AÑO	0.00	0.00	(96,327.04)	(96,327.04)
DICIEMBRE 31,2010	6,400.00	3,230.54	3,472,687.08	3,482,317.62
PERDIDA DEL AÑO	0.00	0.00	(77,008.48)	(77,008.48)
DICIEMBRE 31,2011	6,400.00	3,230.54	3,395,678.60	3,405,309.14

13. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en julio 2 del 2012.