

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 efectuó la venta de repuestos de contenedores y proporciona servicios administrativos a las compañías relacionadas Naportec S. A. y Dole Fresh Fruit International Ltd.

Cierre de operaciones y situación financiera

En junio del 2009, los accionistas decidieron discontinuar las operaciones de la Compañía, y desde esa fecha, la Compañía presenta gastos administrativos e impuestos, los cuales han sido cancelados mediante recursos entregados por la Compañía relacionada, Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBBESA.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no presenta ingresos operacionales y registra pérdidas por US\$100,125, lo cual ratifica que la Compañía continuará operando mediante recursos transferidos por la referida Compañía relacionada.

Adicionalmente, los accionistas de la Compañía informan que a pesar de la decisión de discontinuar las operaciones de la Compañía, no se ha iniciado aún un proceso de liquidación, por lo cual los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. La Administración de la Compañía no espera que se produzcan pérdidas significativas en la realización de sus activos y cancelación de pasivos, y además considera que no existen pasivos significativos adicionales a los ya registrados, que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias.

Por los aspectos antes indicados, su principal accionista, a través de sus compañías relacionadas contribuirá con el apoyo financiero necesario hasta que se decida iniciar un proceso de liquidación de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Compañía Naviera Agmaresa S. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

- 2.3 Impuestos corrientes** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el organismo de control tributario al final de cada período.
- 2.4 Inversiones en subsidiaria y asociada** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiaria y asociada al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de las compañías subsidiaria y asociada. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.
- 2.5 Gastos** - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.6 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 esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- 2.7 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.
- La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.
- 2.7.1 Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.
- Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.
- 2.7.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.
- 2.8 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.
- Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, y no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.8.2 Bajas de un pasivo financiero - La Administración de la Compañía considera dar de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.9 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes

2.10 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

NIF	Título	Efectiva a partir
Emiendas a la NIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Emiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.11 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIF	Título	Efectiva a partir
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Emiendas a la NIF 9 y NIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Emiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADA

Un resumen de las inversiones en subsidiaria y asociada es como sigue:

Compañía	Actividad principal	% de Participación	2013	2012	Enero 1, 2012
... Diciembre 31... (en U.S. dólares)					
Naportec S. A.	Naviera	99.99	3,691,477	3,691,477	3,691,477
Electroquil S. A.	Generación y comercialización de energía	0.33	20,532	20,532	20,532
			3,712,009	3,712,009	3,712,009
Total			3,712,009	3,712,009	3,712,009

La Compañía Naviera Agmarosa S.A. no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Naportec S.A., en razón de que esta poseída mayoritariamente por otra Compañía, por lo tanto no requiere presentar estados financieros consolidados según lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Durante el año 2013, la Compañía no recibió dividendos en efectivo relacionados con la inversión en acciones que posee en Electroquil .

4. IMPUESTOS

4.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

... Diciembre 31 ...		(en U.S. dólares)	
2013	2012	2013	2012
Activos por impuestos corrientes:			
Anticipo de impuesto a la renta		0	33,069
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		0	33,069
Total		0	33,069

... Diciembre 31...
2013
(en U.S. dólares)

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta por pagar	0	54
Impuesto al valor agregado – IVA	62	75
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	62	129
Total	62	129

4.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(64,943)	2,655
Ingresos exentos		(60,598)
Gastos no deducibles	34,345	14,406
Pérdida del ejercicio	(30,598)	(43,537)
Anticipo calculado (1)	35,182	34,502

(1) 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.

En el año 2013, la Compañía determinó pérdida tributaria por US\$30,598, por lo tanto no originó impuesto a la renta causado; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta fue de US\$35,182. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$35,182 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

4.3 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 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 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.

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

5. PRECIO DE TRANSFERENCIA

Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece 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 consisten 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.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

6. PATRIMONIO

Capital social - Al 31 de diciembre del 2013, 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:

... Diciembre 31...		(en U.S. dólares)	
2013	2012	2013	2012
Resultados acumulados - distribuidos	399,749	499,874	
Reserva de capital	2,972,758	2,972,758	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(108,801)	(108,801)	
Total	3,263,706	3,363,831	

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 según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

7. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Cuentas por cobrar:

...	Diciembre 31 ...
2013	2012
(en U. S. dólares)	

Dole Fresh Fruit International Ltd.

4,162,707	3,304,424
65,249	65,249
<u>4,227,956</u>	<u>3,369,673</u>

Cuenta por cobrar a Dole Fresh Fruit International Ltd. proviene principalmente de los servicios administrativos prestados en años anteriores.

... Diciembre 31 ...

2013	2012
(en U. S. dólares)	

Cuentas por pagar:

Exterior:

Standard Fruit de Costa Rica	62,152	62,152
Inversiones Agrica S. A.	47,790	47,790
Standar Fruit de Guatemala	30,224	30,224

Locales:

Logística Bananera S. A. LOGBAN	1,948,904	1,948,896
Napotec S. A.	1,572,227	1,463,075
Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA	922,818	106,400
Otras	86,231	86,231
<u>Total</u>	<u>4,670,346</u>	<u>3,744,768</u>

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

Adicionalmente, la Compañía recibe de recursos de Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA principalmente para el pago de impuestos y cubrir gastos administrativos.

8. CONTRATOS

Contrato civil de Operación y Administración – En junio 4 de 1999, la Compañía suscribió un contrato para la administración y operación del puerto de propiedad de la compañía Bananapuerto Puerto Bananero S. A. En septiembre 6 del 2002, Bananapuerto entregó las instalaciones del puerto

a Compañía Naviera Agmarosa S. A., mediante la suscripción de la correspondiente acta de entrega – recepción.

En septiembre 9 del 2002, mediante adendum al contrato, Compañía Naviera Agmarosa S.A. y Bananapuerto Puerto Bananero S.A. acordaron ceder los derechos y obligaciones adquiridos en el presente contrato a favor de Naportec S. A.

9. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene juicios laborales en contra planteados por ex - trabajadores por un total de US\$4.1 millones. Los juicios laborales se encuentran en diferentes instancias judiciales y de acuerdo con el criterio de los asesores legales, no se puede indicar con certeza la fecha de resolución y la cuantía de la contingencia máxima que podría asumir la Compañía.

De acuerdo a lo indicado por la Administración de la Compañía, los importes a pagar que pudieran derivarse de una resolución desfavorable serán asumidos por la compañía relacionada Dole Fresh Fruit International Ltd. por lo cual la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos derivados de la resolución de estos procesos.

10. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

	Notas	2013	2012
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS POR DIVIDENDOS	3	0	60,598
GASTOS ADMINISTRATIVOS		(64,943)	(57,943)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(64,943)	2,655
Impuesto a la renta corriente	4	(35,182)	(34,502)
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(100,125)	(31,847)

11. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Capital	Reserva	Resultados	Total
Social	Legal	Acumulados	
(en U. S. dólares)			
ENERO 1, 2012	6,400	3,231	3,395,678
			3,405,309
Pérdida			(31,847)
DICIEMBRE 31, 2012	6,400	3,231	3,363,831
			3,373,462
Pérdida			(100,125)
DICIEMBRE 31, 2013	6,400	3,231	3,263,706
			3,273,337

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en julio 13 del 2014.

[Signature]
 CPA Fabricio Ruiz Moran
 Contador