

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Base para la opinión adversa

5. Tal como se explica, con más detalle, en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la Compañía cuenta con un índice corriente negativo, pérdidas acumuladas y un déficit patrimonial importante durante el 2012, debido a estas razones consideramos existe una incertidumbre de importancia relativa y una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento.

Opinión Adversa

6. En nuestra opinión debido a la importancia del asunto mencionado en el párrafo 5 de base para opinión adversa, los referidos estados financieros no presentan razonablemente la posición financiera de Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo en el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para PYMES.

Asunto de énfasis

7. Sin modificar nuestra opinión, Informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF para PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF para PYMES, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedad, el 10 de julio de 2013 y 20 de abril de 2013, respectivamente.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Agosto 30, 2013

SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOOL CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,		Enero 1,
		2012	2011	2011
(en miles de U. S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar	4,11	2,756	2,040	1,722
Activos por impuestos corrientes		65	67	36
Otros activos		<u>9</u>	<u>9</u>	<u>2</u>
TOTAL		<u>2,830</u>	<u>2,116</u>	<u>1,760</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos		7	4	-
Cuentas por pagar	5,11	2,860	1,971	1,669
Pasivos por impuestos corrientes		71	68	15
Obligaciones acumuladas		<u>1</u>	<u>32</u>	<u>33</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,939</u>	<u>2,075</u>	<u>1,717</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos		<u>75</u>	<u>40</u>	<u>32</u>
Total pasivos		<u>3,014</u>	<u>2,115</u>	<u>1,749</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	9	1	1	1
Reserva legal		-	-	(9)
Resultados acumulados		<u>(185)</u>	<u>-</u>	<u>19</u>
Total patrimonio		<u>(184)</u>	<u>1</u>	<u>11</u>
TOTAL		<u>2,830</u>	<u>2,116</u>	<u>1,760</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Lascano
Representante Legal

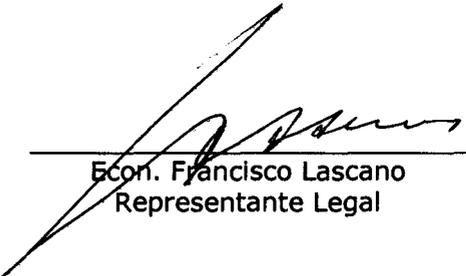

Econ. Lorena Domenech
Contador General

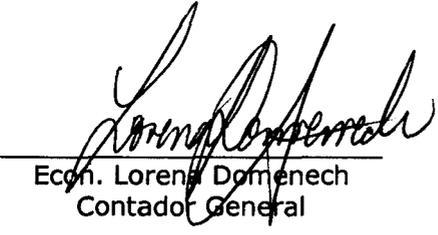
**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOAL CIA.
LTD.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Notas	2012 (en miles de U.S. dólares)	2011
Gastos Administrativos y Ventas	10	(40)	(137)
Otros Ingresos		<u>34</u>	<u>137</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(6)	—
Impuesto a la renta corriente	6	(8)	(10)
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(14)</u>	<u>(10)</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Lascano
Representante Legal


Econ. Lorena Domenech
Contador General

**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOOL CIA.
LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...			
Saldos al 1 de enero del 2011	1	(9)	19	11
Reclasificación		9	(9)	-
Pérdida del año			(10)	(10)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1	-	-	1
Ajustes por Adopción NIIF			(37)	(37)
Ajuste de años anteriores			(134)	(134)
Pérdida del año			(14)	(14)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1	-	(185)	(184)

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Lascano
Representante Legal


Econ. Lorena Domenech
Contador General

**SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOOL CIA.
LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido	(1,315)	(319)
Pagos a proveedores y a empleados	1,322	329
Intereses y diferencias de cambio	(2)	-
Impuesto a la renta	(8)	(10)
Flujo neto de efectivo utilizado en Actividades de Operación	(3)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones y pagos a bancos y otros	3	=
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	-	-
SalDOS al comienzo del año	=	=
SALDOS AL FIN DEL AÑO	=	=

Ver notas a los estados financieros


Econ. Francisco Lascano
Representante Legal


Econ. Lorena Domenech
Contador General

SERVICIOS PORTUARIOS Y DE EMBARQUE AGUIRRE LARREA SERPOAL CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda., está constituida en el Ecuador desde el 22 de febrero de 1989, en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la prestación de servicios portuarios y asesoramiento empresarial a otras personas naturales o jurídicas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía cuenta con 8 y 20 empleados bajo relación de dependencia, respectivamente.

La información presentada en los estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para PYMES al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 3 de enero del 2012 y 3 de enero del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la sección 35 de la NIIF para PYMES *Transición hacia NIIF para PYMES*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en algunos aspectos de las NIIF para PYMES.

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 las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación: Los estados financieros de Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de

Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía tiene pérdida neta por US\$14 mil, por dicho periodo su patrimonio se redujo significativamente quedando un déficit patrimonial importante, además al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no presenta ingresos por su principal actividad (actividades continuas). En adición, en el año, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación fue negativo en US\$3 mil. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en funcionamiento y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como empresa en funcionamiento. A la fecha de nuestra auditoría la Administración de la compañía no cuenta con planes de continuar operando.

2.3 Efectivo y bancos: Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.4.1 Impuesto corriente: 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.4.2 Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma

autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.4.3 Impuestos corrientes: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.5 Provisiones: Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.6 Gastos: Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.8 Pasivos financieros: 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: Las cuentas por pagar comerciales son pasivos 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para PYMES)

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 de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Con fecha 11 de octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIRFS.G.11.010 se dispuso qué tipo de empresas pueden aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES). La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012, sin embargo al cumplir los requisitos para la aplicación de la NIIF para PYMES la Compañía aplicó esta normativa contable para la presentación de sus estados financieros.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF para PYMES 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 2012:

- 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, 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

3.1.1 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.

Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda. 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 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Conciliación entre NIIF para PYMES 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 para PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Servicios Portuarios y de Embarque Aguirre Larrea Serpoal Cía. Ltda.:

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011: No existen diferencias significativas entre el estado de resultados integral presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011: Al cierre de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 la compañía no realizó ajustes NIIF que afecten al Resultado Integral.

3.2.3 Reclasificaciones 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:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación Bajo NIIF para PYMES.</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	67	36

Impuestos por Pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	68	15
---------------------	---	--	----	----

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31, 2012	... 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías relacionadas, nota 11	2,729	2,007	1,689
Otras cuentas por cobrar	<u>27</u>	<u>33</u>	<u>33</u>
Total	<u>2,756</u>	<u>2,040</u>	<u>1,722</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de la cuenta por cobrar incluye principalmente servicios brindados a compañías relacionadas locales, las cuales no devengan interés y no tienen plazo de pago establecido.

5. CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31, 2012	... 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales:			
Compañías relacionadas locales, nota 11	1,949	1,345	1,053
Proveedores del exterior	642	-	13
Proveedores locales	<u>12</u>	<u>27</u>	<u>6</u>
Subtotal	<u>2,603</u>	<u>1,372</u>	<u>1,072</u>
Otras cuentas por pagar:			
Otras	<u>257</u>	<u>599</u>	<u>597</u>
Total	<u>2,860</u>	<u>1,971</u>	<u>1,669</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el rubro de proveedores del exterior, constituye transacciones con una entidad no relacionada domiciliada en el exterior, los cuales no generan interés y no tienen un plazo de vencimiento establecido.

6. IMPUESTO A LA RENTA

6.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados: De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año

2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

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 2012, la Compañía realizó un cálculo de anticipo de impuesto a la renta de US\$8 mil (US\$10 mil en el 2011). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$8 mil (US\$10 mil en el 2011) 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 2012.

6.2 Código Orgánico de la Producción: Con fecha diciembre 29 del 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 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.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

6.3 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado: Con fecha noviembre 24 del 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% del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD. Además, en esta reforma se establece que 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 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.

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Administración de la Compañía indicó que las transacciones con partes relacionadas del exterior durante el año 2012, carecen de importancia relativa y no superaron el importe acumulado mencionado.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Gestión de riesgos financieros: En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

8.1.1 Riesgo en las tasas de interés: La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés. Sin embargo este riesgo es manejado por la Compañía a través de la cancelación oportuna a proveedores, y manteniendo saldos por pagar a empresas Relacionadas, entre ellas un Banco a una tasa fija.

8.1.2 Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

8.2 Categorías de instrumentos financieros: El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, 2012	Enero 1, 2011	Enero 1, 2011
	(en miles U.S. dólares)		
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar comerciales	<u>2,729</u>	<u>2,007</u>	<u>1,689</u>
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar comerciales	2,603	1,372	1,072
Préstamos	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,610</u>	<u>1,376</u>	<u>1,072</u>

9. PATRIMONIO

9.1 Capital Social: El capital social autorizado consiste de 2000 acciones de US\$0,40 valor nominal unitario al 31 de diciembre de 2012 (2000 acciones al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

9.2 Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

9.3 Reservas según PCGA anteriores: Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones 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.

10. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos administrativos	34	111
Gastos de ventas	4	26
Gastos financieros	<u>2</u>	<u>-</u>
Total	<u>40</u>	<u>137</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de Sueldos	19	73
Gastos por Beneficios a empleados	10	35
Otros costos y gastos	9	18
Comisiones bancarias	2	-
Gastos de Alimentación	<u>-</u>	<u>11</u>
Total	<u>40</u>	<u>137</u>

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	...Diciembre 31...	...Enero 1...
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
División Exportadora	2,617	1,925
División Naviera	67	67
División Inmobiliaria	38	9
Otras Divisiones	<u>7</u>	<u>6</u>
		1,608
		67
		9
		<u>5</u>

Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>2,729</u>	<u>2,007</u>	<u>1,689</u>
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Cuentas por pagar:

División Exportadora	1,928	1,324	1,032
Otras divisiones	<u>21</u>	<u>21</u>	<u>21</u>

Total cuentas por pagar relacionadas	<u>1,949</u>	<u>1,345</u>	<u>1,053</u>
--------------------------------------	--------------	--------------	--------------

De acuerdo al criterio de la Administración las compras se realizaron al precio de mercado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan interés y no tienen un plazo de vencimiento establecido.

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de agosto de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en Enero 4 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.