

ANDINAVE S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

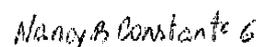
(Expresados en USDólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011 (*)
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	Nota C	671,183	472,574
Inversiones	Nota D	600,000	0.00
Cuentas y documentos por cobrar	Nota E	337,016	25,749
Gastos pagados por anticipado	Nota F	10,342	8,756
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,618,541	507,079
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros activos no corrientes	Nota G	830,542	1,033,674
Inversiones en asociadas	Nota H	3,020,785	2,755,981
Muebles y equipos	Nota I	63,996	44,128
Propiedades para inversión	Nota J	111,725	111,725
TOTAL DEL ACTIVO		5,645,589	4,452,587
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	Nota K	158,619	49,876
Impuestos por pagar	Nota L	43,477	56,001
Otros pasivos corrientes	Nota M	175,401	134,387
TOTAL PASIVO CORRIENTE		377,497	240,264
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión jubilación patronal y otros	Nota N	363,135	296,899
Otros pasivos no corrientes	Nota O	1,371,034	690,864
Pasivo por impuesto diferido	Nota P	17,253	17,253
TOTAL DEL PASIVO		2,128,919	1,245,280
PATRIMONIO			
Capital Social	Nota Q	12,000	12,000
Reserva Legal	Nota R	6,000	449,692
Resultados acumulados	Nota S	3,498,670	2,745,615
		3,516,670	3,207,307
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,645,589	4,452,587

(*) Saldos reexpresados y presentados con ajustes por adopción NIIF como se muestra en la Nota U



Pedro Rizzo Pastor
Gerente



Nancy Constante
Contadora

ANDINAVE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

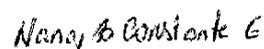
(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011 (*)
INGRESOS		
Operacionales	1,179,760	1,157,311
Otros ingresos	<u>232,378</u>	<u>2,676</u>
	<u>1,412,138</u>	<u>1,159,987</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costos	260,459	269,244
Gastos administrativos	705,975	565,988
Otros gastos	<u>33,318</u>	<u>2,676</u>
	<u>999,752</u>	<u>837,908</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	412,386	322,079
Participación de trabajadores en las utilidades	Nota Q (39,726)	-48,312
Impuesto a la renta	Nota V (51,776)	(71,451)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>320,884</u>	<u>202,316</u>

(*) Saldos reexpresados y presentados con ajustes por adopción NIIF como se muestra en la Nota U



Pedro Rizzo Pastor
Gerente



Nancy Constante
Contadora

Vea notas a los estados financieros

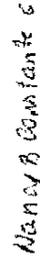
ANDINAVE S.A.ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	Reservas			Resultados acumulados			Total Patrimonio
	Capital social	Legal	Capital	Total	Ajustes por adopción NIIF	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2011	12,000	6,000	443,692	449,692		2,803,304	2,803,304
Utilidad del ejercicio 2011			0	0		202,316	202,316
Ajustes de ejercicios anteriores			0	0		(2,005)	(2,005)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	12,000	6,000	443,692	449,692	0	3,003,615	3,465,307
Ajustes por adopción Niif primera vez					(258,000)		(258,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	12,000	6,000	443,692	449,692	(258,000)	3,003,615	2,745,615
Ajustes por inversiones			0	0		(11,521)	(11,521)
Ajustes de reserva			(443,692)	(443,692)		443,692	443,692
Utilidad del ejercicio 2012			0	0		320,884	320,884
Saldo al 31 de diciembre del 2012	12,000	6,000	0	6,000	(258,000)	3,756,670	3,498,670



Pedro Rizzo Pastor
Gerente General



Nancy B. Constanle
Contadora General

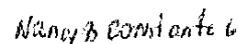
ANDINAVE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresados en USDólares)

6

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Efectivo recibido de clientes	868,493	1,341,562
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(159,071)	(1,737,695)
Otros ingresos	232,378	2,676
Otro gastos	(34,318)	(2,676)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	907,482	(396,133)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en valores	(600,000)	300,000
Dividendos recibidos	846,321	
Compra de activos fijos	(35,755)	(1,559)
Bajas de activos fijos	75	90,147
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de inversión	210,641	388,588
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos a largo plazo	(919,514)	
Dividendo percibido	0	225,000
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(919,514)	225,000
AUMENTO DE EFECTIVO	198,609	217,455
Saldo del efectivo al inicio del año	472,574	255,119
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	671,183	472,574



Pedro Rizzo Pastor
Gerente General



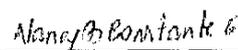
Nancy Constante
Contadora General

ANDINAVE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
 (Expresado en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO DEL EJERCICIO	320,884	202,316
Más gastos (ingresos) que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de activos fijos	15,812	22,315
Ajustes y bajas de activos fijos		(97,337)
Provisión para jubilación patronal	66,236	(673)
Provisión para gastos		2,091
Provisión para cuentas incobrables	43	
	402,975	(73,604)
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y documentos por cobrar	(311,310)	186,832
Gastos pagados por anticipado	(1,586)	120,355
Otros activos	0	(919,379)
Cuentas y documentos por pagar	108,743	45,190
Impuestos por pagar	(12,524)	
Otros pasivos corrientes	41,014	
Otros pasivos no corrientes	680,170	
Participación de los trabajadores en las utilidades		20,902
Impuesto a la renta y otras obligaciones legales		21,255
	504,507	(524,845)
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	907,482	(396,133)



Pedro Rizzo Pastor
Gerente General



Nancy Constante
Contadora General

ANDINAVE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en US Dólares)

A. ANDINAVE S.A.:

La Compañía se constituyó mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 11 de noviembre de 1983. Su actividad se rige por las normas societarias y tributarias vigentes en la República del Ecuador y por las disposiciones del estatuto de su constitución. Se encuentra domiciliada en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía está gobernada por la Junta de Accionistas y administrada por un presidente ejecutivo, vicepresidente y gerente general, que son nominados por la Junta de Accionistas.

Su objetivo principal es actuar como agencia y representación de naves de armadores o empresas navieras mercantes nacionales o extranjeras, ofrecer servicios de logística portuaria y otras actividades relacionadas con su objetivo y permitidas por la ley.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS:

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, las empresas domiciliadas en la República del Ecuador, debían adoptar las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Para ello, estableció un cronograma de implementación, considerando determinadas características de las empresas. ANDINAVE implementó las Normas Internacionales de Información Financiera completas a partir del 1 de enero del 2012, siendo el año 2011 el período de transición. Los estados financieros adjuntos han sido preparados observando las normas contables mencionadas.

Declaración de cumplimiento de la Administración

En concordancia con lo establecido en el párrafo 3 de la norma internacional de información financiera NIIF 1, la administración declara de manera explícita y sin reserva alguna que, a partir del 1 de enero del 2012, ANDINAVE S.A. ha adoptado las normas internacionales de información financiera emitidas por el Comité Internacional Para Normas de Contabilidad del IFAC, las que han servido de base para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con la finalidad de valuar y presentar algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor información disponible al momento, los cuales pueden ser diferentes al efecto final.

Las políticas contables más importantes utilizadas en la elaboración de los estados financieros son las siguientes:

Instrumentos financieros

Inversiones temporales: Son inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Representan depósitos a plazo con vencimientos cercanos a los 90 días. El registro inicial y medición al final del período, se realiza al valor de costo y, por lo corto del plazo, no presenta indicios de deterioro de su valor. Los intereses causados se registran en resultados del período.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS: (Continuación)

Cuentas por cobrar: Representan derechos que posee la Compañía y que espera efectivizarlos o compensarlos dentro de los próximos 90 días, a través del ingreso de fondos o liquidación de anticipos entregados. Como son valores que rotan permanentemente, su registro inicial y medición posterior se lo hace por el valor inicial del derecho adquirido. El deterioro del valor como consecuencia de una posible incobrabilidad, se ajusta contra resultados del período en que se identificó el deterioro. Se utiliza una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo.

Los saldos que se reportan al 31 de diciembre del 2012, no presentan indicios de incobrabilidad, que requieran de cargos adicionales a los resultados del período. Como política, la administración registra una provisión, de acuerdo a los lineamientos de la normativa tributaria, esto es, el 1% de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, al final del ejercicio.

Cuentas por pagar: Siendo deudas por pagar a corto plazo y de rápida rotación, en lo pertinente, se da el mismo tratamiento que a las cuentas por cobrar. Los valores más importantes corresponden a anticipos realizados por clientes, para la atención de sus embarcaciones. Los que se liquidan de forma recurrente.

Inversiones en asociadas

La compañía mantiene inversiones en otras relacionadas, sobre las que existe un control común e influencia significativa, en la forma que lo define el párrafo 6 de NIC 28.

La compañía no consolida con los estados financieros de sus asociadas, por lo que no se presentan estados financieros consolidados. En tal virtud, observa el párrafo 3 de NIC 28, en que no le es permitido aplicar el método de la participación.

Para el registro posterior de las inversiones, la compañía aplica el método del costo, con los lineamientos que se describen en el párrafo 38 y posteriores de NIC 27 (Estados financieros consolidados y separados).

Los dividendos recibidos de la asociada se registran en ingresos, cuando surge el derecho a recibirlos.

Inversiones en propiedades

Se registran al valor razonable, en la forma que expresa el párrafo 30 de NIC 40, relacionada con "Propiedades de inversión". Para la propiedad que se reporta al 31 de diciembre del 2012, la administración utilizó el valor del catastro emitido por la Municipalidad de Quito, que refleja apropiadamente el valor de mercado del bien.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, se incluirán en el resultado del período en que surjan.

Los ingresos originados por los cánones de arriendo, se registran como ingresos ordinarios en el resultado integral.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS: (Continuación)**Propiedad, planta y equipo:**

Las propiedades y equipos se clasifican como tales, cuando cumplen las dos condiciones básicas: Sirven para el funcionamiento y operación del negocio y, su duración es mayor a un período económico. Los gastos por mantenimiento y reparación se registran en los resultados del período en que ocurren.

El registro inicial se hace por el valor del costo de adquisición, posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier deterioro de su valor, según lo establecen los párrafos 29 y 30 de NIC 16 (Modelo del Costo).

Depreciación: La depreciación se calcula por el método de línea recta, la que se aplica durante la vida útil de cada tipo de activo. El valor de la depreciación anual se carga a los resultados del período, según lo establece el párrafo 48 de NIC 16.

Valor residual: El importe depreciable del activo se determina después de deducir su valor residual, en la forma que lo prevé el párrafo 53 de NIC 16.

Beneficio a los empleados

Los beneficios a empleados se registran de acuerdo a los lineamientos de NIC 19, Beneficio a los Empleados.

Los costos que se deben reconocer y pagar durante los doce meses siguientes, se registran en resultados, creando como contrapartida un pasivo, hasta el momento del pago.

Jubilación patronal: La Empresa ha adoptado el "plan de beneficio definido". En los planes de beneficios definidos, la obligación de la entidad consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores, y el riesgo actuarial y el riesgo de inversión recaen, esencialmente, en la entidad. Si las diferencias actuariales o el rendimiento de la inversión son menores de lo esperado, las obligaciones de la entidad pueden verse aumentadas, y viceversa, si dichas diferencias o rendimiento son mejores de lo esperado. En general, la entidad aplica esta política, como lo describen los párrafos 48 al 50 y 54 de NIC 19. Sin embargo, no ha establecido una contrapartida específica como inversión para cubrir el pasivo por jubilación patronal. El pago esperado lo garantiza con los activos netos del negocio.

Las diferencias por los ajustes en el cálculo actuarial para la jubilación patronal, se registran en otro resultado integral, como lo prevé el párrafo 93A de NIC 19, contra la cuenta de la provisión en el pasivo.

Transacciones con partes relacionadas

Cuando se generen préstamos entre las relacionadas cuyo plazo sea mayor a un año y medio, la gerencia ha determinado que se realizará un contrato estableciendo el plazo y la tasa anual que será la misma que aplican las instituciones financieras en los certificados de depósitos.

B. PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS: (Continuación)

Deterioro del valor

NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos en los párrafos 9 y 10, requiere a la administración revisar los indicios de deterioro del valor de los activos y en el párrafo 12, presenta las pautas de las variables a considerar, que son las que aplica la administración en su análisis de indicios.

La administración no encontró indicios de disminución en el valor de mercado de los activos; no se conocen de actuales o potenciales cambios adversos que puedan afectar significativamente el valor de los activos; durante el período actual las tasas de interés no han tenido cambios importantes que puedan afectar la medición de los activos; los activos no presentan indicios de obsolescencia o deterioro físico inusual ni serán utilizados en forma distinta a la actual.

En el período que se reporta no se han presentado indicios de deterioro del valor de los activos de la Empresa.

Ingresos ordinarios y gastos

Como lo determina el marco conceptual de NIIF, los ingresos y gastos se registran por el método del devengado.

Los ingresos se registran cuando el servicio ha sido prestado y la factura emitida. Esto se produce cuando la actividad de mayor relevancia ha sido ejecutada, en la forma que lo establece el párrafo 20 de NIC 18, Ingresos de Actividades Ordinarias.

Los Gastos se registran en resultados cuando se conocen.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Cajas chicas	400	300
Bancos Locales	(1) 565,937	366,933
Bancos Extranjeros	(2) 104,846	105,341
	671,183	472,574

(1) Corresponde a fondos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales. Los saldos son de libre disposición y no generan ningún tipo de interés, excepto la cuenta corriente que se mantiene en el Banco Internacional.

(2) Saldo que se mantiene en el International Finance Bank de Miami, USA.

D. INVERSIONES:

El saldo de US\$ 600,000 corresponde a un certificado de depósito emitido por el Banco de Pichincha, a un plazo de 91 días, con una tasa de interés del 5.15% anual. Vence el 23 de enero del 2013.

La inversión ha sido medida a su costo y no presenta indicios de deterioro de su valor. Las características de la transacción, en cuanto a la tasa de interés, es similar a la que ofrece el sistema financiero, para certificados de depósito con montos y plazos similares.

Por el corto plazo de la inversión, no es necesario determinar posibles indicios de deterioro del valor. La institución financiera receptora de la inversión goza de solvencia y solidez financiera.

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Clientes locales		4,276	597
Relacionadas	(1)	8,089	0
Empleados		14,196	20,038
Otras cuentas por cobrar	(2)	310,558	5,174
		337,119	25,809
(-) Provisión cuentas incobrables		(103)	(60)
		337,016	25,749

(1) Los saldos y las transacciones ver en la Nota T.

(2) Incluye principalmente USD\$ 293,700 por un préstamo otorgado a la compañía INCHPAC S.A., a una tasa de interés del 10%

La administración considera que no existen indicios de deterioro de la cartera por cobrar ni requerimientos de provisión adicional por posible incobrabilidad.

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Incluye principalmente los pagos realizados por las primas de seguros, cuyo beneficio y cobertura tiene vigencia por un año calendario.

La Compañía tiene como práctica operativa, amortizar el pago de la prima, en cuotas mensuales, durante la vigencia de la póliza de seguro.

ANDINAVE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en US Dólares)

G. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Cargomar S.A.	152,918	152,918
Anditrade S.A.	145,000	150,603
Inmobiliaria Talmai	28,000	43,000
Consortio Portuario Andino	241,254	283,254
Terminal Logístico Duran	11,253	403,899
Ocean House	179,054	0
Transnoboa	73,063	0
	830,542	1,033,674

Corresponde a valores por cobrar a compañías relacionadas. No se han determinado condiciones para los préstamos ni para los cobros.

H. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Nombre de la asociada	%	Participación	Al 31 de diciembre del	
			2012	2011
Andipuerto Guayaquil S.A.	60%	(1)	899,687	1,747,008
Andigrain S.A.	60%	(2)	996,452	1,007,973
Terminal Logístico Durán	33,33%	(3)	1,124,646	1,000
			3,020,785	2,755,981

Con la implementación de NIIF, las inversiones en asociadas se registran al costo. En los años anteriores se aplicó el valor patrimonial proporcional (VPP).

- (1) En el año 2012, por la inversión en Andipuerto S.A., se recibió US\$ 178,971 como dividendo pagado por las utilidades del año 2010. Ese valor se registró en resultados, en aplicación al método del costo. En el mismo año se recibió US\$ 847,321 por dividendos pagados por los años 2007, 2008 y 2009, en cuyos años la inversión al cierre de los periodos, se registró al VPP. Por lo indicado, éste pago recibido redujo el valor del saldo de la inversión. A continuación un resumen de la situación financiera de Andipuerto S.A.:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Activo corriente	3,988,211	1,782,277
Propiedad y otros activos	5,940,598	6,148,554
Total activos	9,928,809	7,930,831
Pasivo corriente	1,964,364	1,298,771
Pasivos no corrientes	1,657,203	1,938,271
Total pasivos	3,621,567	3,237,042
Capital social	514,000	514,000
Reservas	1,704,975	1,535,107
Resultados acumulados	1,141,270	1,057,313
Utilidad del ejercicio	2,946,997	1,587,369
Total patrimonio	6,307,242	4,693,789
Total pasivo y patrimonio	9,928,809	7,930,831

ANDINAVE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en US Dólares)

H. INVERSIONES EN ASOCIADAS: (Continuación)

- (2) El valor de la cuenta no sufrió ningún cambio. Por error se acreditó US\$ 11,521, que serán corregidos en el año 2013. A continuación un resumen de la situación financiera de Andigrain S.A.

	Diciembre 31	
	2012	2011
Activo corriente	1,347,288	552,051
Propiedad y otros activos	3,647,766	3,965,656
Total activos	4,995,054	4,517,707
Pasivo corriente	619,716	704,810
Pasivos no corrientes	198,092	222,784
Total pasivos	817,808	927,594
Capital social	112,000	112,000
Reservas	56,000	225,989
Resultados acumulados	3,381,816	2,766,443
Utilidad del ejercicio	627,430	485,681
Total patrimonio	4,177,246	3,590,113
Total pasivo y patrimonio	4,995,054	4,517,707

- (3) El aumento es resultado de un acuerdo entre las partes, por medio del cual, se reclasifica US\$ 1,122,646 de valores por cobrar, a la cuenta de inversiones, que se instrumentará en los próximos meses.

I. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al	Ajustes	Saldo Ajustado			Saldo al
	31-12-2011	NIIF	01-01-2012	Bajas	Adiciones	31-12-12
Depreciables						
Edificio	109,586	(109,586)				
Equipos de Oficina	5,333		5,333	(224)	568	5,677
Muebles y enseres	18,964		18,964	(2,947)	1,836	17,853
Vehículos	41,571		41,571		25,656	67,227
Equipos de computación	10,892		10,892	(7,653)	7,696	10,935
Otros activos fijos	25,590		25,590	(12,601)		12,989
Instalaciones	4,687		4,687			4,687
	216,623	(109,586)	107,037	(23,425)	35,755	119,368
Depreciación acumulada	(140,510)	77,601	(62,909)	23,349	(15,812)	(55,372)
	<u>76,113</u>	<u>(31,985)</u>	<u>44,128</u>	<u>(76)</u>	<u>19,943</u>	<u>63,996</u>

ANDINAVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en US Dólares)****I. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:** (Continuación)

Al final del período la propiedad y equipos se registran al costo, menos la depreciación acumulada. No existen indicios de deterioro del valor de esos bienes. No existe restricción para el uso o propiedad de los bienes. Los siguientes son los años de vida útil de cada grupo de activo fijo:

Activos	Vida Útil	Valor Residual
Muebles y Equipos de Oficina	10	0%
Vehículos	5	20%
Instalaciones	35	20%

La depreciación se calcula por el método de línea recta, durante la vida útil del bien. El valor residual es lo que se espera recuperar del bien cuando concluya su vida útil.

J. PROPIEDAD PARA INVERSIÓN:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Inmuebles (Edificio)	(1) 111,725	111,725
	111,725	111,725

(1) Corresponde a una oficina adquirida en la ciudad de Quito. Se mantiene en alquiler operativo por un canon de arrendamiento mensual. Para su valuación al cierre del ejercicio, se utilizó el avalúo del catastro municipal que sirve de base para el pago de los impuestos prediales.

K. CUENTAS POR PAGAR:

Corresponde a facturas pendientes de pago, por concepto de servicios dados por terceros, a las naves que llegaron en el mes de diciembre. El saldo incluye principalmente US\$ 42,937 por pagar a Ecuastibas S.A. y US\$ 23,008 a Industrial Molinera C.A.

L. IMPUESTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Retenciones a la Fuente	15,074	11,397
Impuesto al Valor Agregado	3,527	3,504
Retenciones de I.V.A.	3,317	915
Impuesto a la renta	(1) 21,559	40,185
	43,477	56,001

(1) Los saldos y base para el cálculo ver Nota V.

M. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Relacionadas	(1)	97,879	59,792
Provisiones		5,904	3,845
Beneficios sociales y aportes I.E.S.S.		27,804	19,408
Otras		4,088	3,030
15% Participación Empleados	(2)	39,726	48,312
		175,401	134,387

(1) Los saldos y transacciones ver la Nota T.

(2) Los saldos y transacciones ver la Nota V.

N. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y OTROS:

El cálculo actuarial para la jubilación patronal y despido intempestivo, lo realiza la empresa consultora Actuarial, especializada en temas actuariales. Aplica el método actuarial de costeo de crédito unitario. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. La metodología determina que es un Plan de Beneficio Definido.

Al 31 de diciembre del 2012 el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldo al 31 /12/ 2011	Provisión	Bajas	Saldo al 31/12/2012
Bonificación desahucio	78,030	16,158		94,188
Despido intempestivo (1)	78,423		(78,423)	
Reserva jubilación patronal	218,869	50,078		268,947
	375,322	66,236	(78,423)	363,135

(1) La administración consideró que el despido intempestivo no representa un contingente probable para la Compañía, por lo que decidió dar de baja el saldo acumulado.

O. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Hoegh Autoliners	(1)	819,194	280,141
Clientes en el exterior	(2)	551,840	410,723
		1,371,034	690,864

(1) Corresponde a valores recibidos por ése cliente, como anticipo para cubrir los gastos que se requieren para atender las naves que acoderan principalmente en el puerto de Esmeraldas. Cada cierto tiempo se liquidan los anticipos y si existen saldos se devuelven al exterior o se cobra.

(2) Corresponde a valores recibidos de otros armadores del exterior, para cancelar los gastos que se causan por la atención a las naves que acoderan principalmente en el puerto de Guayaquil.

P. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Impuesto diferido	17,253	17,253
	<u>17,253</u>	<u>17,253</u>

Corresponde a despido intempestivo el cual se calculó el 22% del US\$ 78,423 que era el saldo de despido intempestivo al 31 de diciembre del 2011.

Q. CAPITAL SOCIAL

El capital social está compuesto por 12.000 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

R. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación societaria ecuatoriana, la Compañía debe transferir el 10% de la utilidad neta del ejercicio, para conformar la reserva legal, hasta completar el 50% del capital social. Esta reserva no se puede distribuir entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.

En los últimos tres años no fue necesario incrementar el saldo de esta cuenta, puesto que se completó el monto mínimo exigido por la ley.

S. RESERVA DE CAPITAL Y RESULTADO ACUMULADO

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, el saldo de la cuenta Reserva de Capital por US\$ 443,691, se transfirió a la cuenta Resultado Acumulado. Ese saldo se originó en transacciones no monetarias derivadas de ajustes durante el proceso de dolarización y por re-expresiones monetarias anteriores.

T. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

De acuerdo a la normativa tributaria del Ecuador, se consideran partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participa de forma directa o indirecta en la dirección, administración, control o capital de la otra. Durante el ejercicio económico 2012 la compañía realizó las siguientes transacciones con sus relacionadas:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>Cuentas por Cobrar a Corto Plazo</u>		
Andígrain S.A.	4,829	-
Andipuerto Guayaquil S.A.	3,260	-
	<u>8,089</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>		
Cargomar S.A. L/P	152,918	152,918
Andígrain S.A. l/p	-	-
Anditrade S.A. l/p	145,000	150,603

ANDINAVE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en US Dólares)**

Inmobiliaria Talmai	28,000	43,000
Conservera San Remo	-	-
Consortio Portuario Andino	241,254	283,254
TLD	11,253	403,899
Ocean House	179,054	-
Transnoboa	73,064	-
	<u>830,542</u>	<u>1,033,674</u>
<u>Inversiones</u>		
Andipuerto Guayaquil S.A.	899,687	1,747,008
Andigrain S.A.	996,452	1,007,973
Terminal Logístico Durán	1,124,646	1,000
	<u>3,020,785</u>	<u>2,755,981</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Anditrade S.A.	-	59,792
Andipuerto Guayaquil S.A.	96,879	-
Terminal Logístico Durán	1,000	-
	<u>97,879</u>	<u>59,792</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Andipuerto Guayaquil S.A.	335,185	322,520
Andigrain S.A.	7,887	-
Anditrade S.A.	165	-
Pacificlink S.A.	3,613	578
	<u>346,851</u>	<u>323,098</u>
<u>Compra de servicios</u>		
Andipuerto Guayaquil S.A.	14,879	1,605
Andigrain S.A.	1,408	-
	<u>16,287</u>	<u>1,605</u>

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones similares como que fueran con un independiente.

U. RESULTADOS ADOPCIÓN NIIF:

Mediante Resolución 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías decidió la adopción obligatoria de las normas internacionales de información financiera NIFF, a partir del 1 de enero del 2009, a todas las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con Resolución 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia establece un cronograma de implementación, de acuerdo a determinadas características de las entidades. De acuerdo a ese cronograma, a la Compañía le correspondió implementar NIIF en el año 2012, siendo el período de transición el año 2011.

Con Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, la Superintendencia emitió el Reglamento para la aplicación de NIIF Completas y NIIF PYMES, en la que identificó tres características que deben cumplir las compañías, para que puedan implementar la NIIF para PYMES: Hasta US\$ 4,000,000 en activos, no más de US\$ 5,000,000 en ingresos y no más de 200 trabajadores.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha registrado y preparado sus estados financieros de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad NEC, vigentes hasta

U. RESULTADOS ADOPCIÓN NIIF: (Continuación)

esa fecha. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía se preparan de acuerdo a las NIIF completas.

El nuevo marco conceptual contable, supone: i) Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros; ii) Incorporación del estado de resultado integral; y; iii) Incremento importante en la información que se incluye en las notas a los estados financieros.

A continuación se detalla el impacto en los estados financieros, como consecuencia de los ajustes NIIF, a los saldos en el período de transición, que fueron previamente informados:

Conciliación del patrimonio neto al:

	<u>Diciembre, 31 del 2011</u>	<u>Enero, 01 del 2012</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anterior	3,465,307	3,465,307
Ajustes por conversión a NIIF PYMES:		(258,000)
Patrimonio de acuerdo a NIIF PYMES		<u>3,207,307</u>

Las transacciones que se ajustaron para la adaptación a NIIF y que afectan al patrimonio, fueron las siguientes:

Ajuste Depreciación (Estimaciones de Vida útil y Valor Residual)	4,270
Ajuste Valor Razonable del Edificio	75,470
Ajuste Cartera Incobrable (Empresa en Liquidación)	(398,910)
Despido Intempestivo (1) *	78,423
Impuesto Diferido(1)	(17,253)
	<u>(258,000)</u>

Reclasificación de cuentas que no tiene impacto en el patrimonio:

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>Presentación anterior</u>	<u>Presentación NIIF PYMES</u>	<u>Saldo al 12-31-2011</u>	<u>Saldo al 01/01/2012</u>
Oficina Quito	109,586.08	0.00	0.00	109,586.08
Propiedad de Inversión	0.00	111,724.94	111,724.94	0.00

Los ajustes por conversión a NIIF realizados por parte de la administración y re expresados a los saldos de los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2011 fueron los siguientes:

ANDINAVE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en US Dólares)

U. RESULTADOS ADOPCIÓN NIIF: (Continuación)

	Saldo al 31/12/2011 NEC	Efectos NIIF 01/01/2012	Saldo al 01/01/2012 NIIF
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo	472,574		472,574
Inversiones	-		-
Cuentas y documentos por cobrar	25,749		25,749
Gastos pagados por anticipado	8,756		8,756
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	507,079	-	507,079
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros activos no corrientes	1,432,584	(398,910)	1,033,674
Inversiones en asociadas	2,755,981		2,755,981
Muebles y equipos	76,113	(31,985)	44,128
Propiedades para inversión		111,725	111,725
TOTAL DEL ACTIVO	4,771,757	(319,170)	4,452,587
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por pagar	49,876		49,876
Impuestos por pagar	56,001		56,001
Otros pasivos corrientes	134,387		134,387
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	240,264		240,264
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión jubilación patronal y otros	375,322	(78,423)	296,899
Otros pasivos no corrientes	690,864		690,864
Pasivo por impuesto diferido		17,253	17,253
TOTAL PASIVO	1,306,450	(61,170)	1,245,280
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	12,000		12,000
Reserva legal	6,000		6,000
Reserva de capital	443,692		443,692
Resultados acumulados	3,003,615	(258,000)	2,745,615
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	3,465,307	(258,000)	3,207,307
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	4,771,757	(319,170)	4,452,587

V. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La provisión del impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 23% sobre la utilidad tributable anual en el año 2012 y 24% en el año 2011. En el año 2013 la tasa será del 22%. La base del este cálculo, se determinó como sigue:

	Al 31 de diciembre de:	
	2012	2011
Utilidad antes de participación	412,386	322,079
Ingresos Exentos	(178,971)	
Gastos no deducibles	31,424	23,946
Base para cálculo de la participación	264,839	346,025
15% de participación a trabajadores	(39,726)	(48,312)
Base Imponible para el cálculo Del I.R.	225,113	297,713
Impuesto a causado	51,776	71,451
Anticipo	(21,494)	(20,481)
Retenciones en la fuente	(8,723)	(10,785)
Impuesto a la renta por pagar	21,559	40,185

W. INGRESOS ORDINARIOS:

Los ingresos se originan por los servicios de logística portuaria, que presta la Compañía a diferentes clientes-armadores. Los principales ingresos son por servicios de estiba y por comisiones en la atención a buques en el puerto de Guayaquil. Los originados en otros puertos son de menor importancia.

Otro ingreso importante es por la comisión que se cobra a clientes locales por la administración de los fletes, que deben pagar por el transporte naviero de sus importaciones y/o exportaciones.

Otros ingresos se originan por los servicios administrativos que la Compañía presta a su relacionada Andipuerto. El apoyo es con personal administrativo y operativo para las actividades que realiza Andipuerto.

X. REMUNERACIONES DE DIRECTORES Y ADMINISTRADORES

El personal clave de la compañía incluye al presidente ejecutivo, gerente y directores. Durante los años 2012 y 2011, las remuneraciones y beneficios reconocidos por el desempeño de sus funciones, se presentan como sigue:

	Al 31 de diciembre de:	
	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	163,679	147,049
Otros	72,490	58,939
	236,169	205,988

X. REMUNERACIONES DE DIRECTORES Y ADMINISTRADORES (Continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante los años 2012 y 2011, no se han pagado indemnizaciones a presidencia ni directores.

Y. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2012, no se han registrado transacciones, eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados