

**ANDINAVE S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre del 2013

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	5	US\$ 772.538	US\$ 671.183
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	0	600.000
Cuentas por cobrar, neto	7	308.280	337.016
Pagos anticipados		10.373	10.342
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.091.191</b>	<b>1.618.541</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Inversiones en asociadas	13	3.844.785	3.020.785
Cuentas por cobrar - relacionadas	12	839.856	830.542
Propiedades de inversión, neto	11	91.535	111.725
Vehículos y equipos, neto	9	81.414	63.996
Activos intangibles	10	19.780	0
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4.877.370</b>	<b>4.027.048</b>
<b>Total activos</b>		<b>US\$ 5.968.561</b>	<b>US\$ 5.645.589</b>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo Pastor  
Gerente General



Ing. Nancy Constante  
Contadora General

ANDINAVE S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

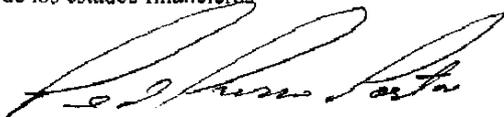
**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre del 2013

En US\$ dólares, sin centavos

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>31-dic-12</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	14	US\$ 942.908	US\$ 295.430
Impuesto a la renta por pagar	17	0	21.559
Gastos acumulados por pagar	15	19.292	60.508
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>962.200</b>	<b>377.497</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Impuesto diferido	17	0	17.253
Reserva para jubilación patronal y desahucio	16	373.538	363.135
Otros pasivos	18	0	1.371.034
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>373.538</b>	<b>1.751.422</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.335.738</b>	<b>2.128.919</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital acciones-suscrito y pagado: 12.000 acciones de US\$1 cada una	21	12.000	12.000
Reserva legal	22	6.000	6.000
Resultados acumulados por:	23		
Adopción NIIF		-258.000	-258.000
Reserva de capital		443.692	443.692
Ganancias acumuladas		4.429.131	3.312.978
<b>Total patrimonio</b>		<b>4.632.823</b>	<b>3.516.670</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>US\$ 5.968.561</b>	<b>US\$ 5.645.589</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo Pastor  
Gerente General



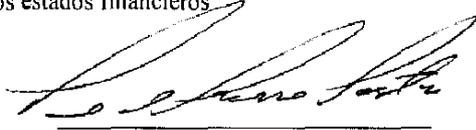
Ing. Nancy Constante  
Contadora General

**ANDINAVE S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

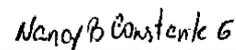
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos operacionales		US\$ 610.020	US\$ 830.275
Dividendos percibidos		1.183.490	178.971
Intereses ganados		38.933	20.194
Alquiler de parqueos y oficinas		27.112	27.065
Servicios administrativos		328.660	302.226
Venta de activos fijos		0	20.090
Otros ingresos (egresos), neto		<u>367</u>	<u>0</u>
Total ingresos	19	<u>2.188.582</u>	<u>1.378.821</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Gastos de operación		403.351	260.459
Gastos administrativos y generales		<u>634.006</u>	<u>745.702</u>
Total gastos	20	<u>1.037.357</u>	<u>1.006.161</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.151.225	372.660
Impuesto a la renta	17	35.072	51.776
Utilidad neta y resultado integral del año		US\$ <u>1.116.153</u>	US\$ <u>320.884</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo Pastor  
Gerente General



Ing. Nancy Constante  
Contadora General

**ANDINAVE S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

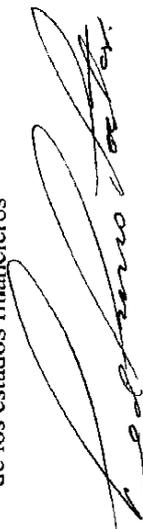
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados por:			Total
				Adopción NIIF	Reserva Capital	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	12.000	6.000	-258.000	443.692	3.003.615	3.207.307
Ajuste por inversiones		0	0	0	0	-11.521	-11.521
Resultado integral del año		0	0	0	0	320.884	320.884
Saldo al 31 de diciembre del 2012		12.000	6.000	-258.000	443.692	3.312.978	3.516.670
Resultado integral del año		0	0	0	0	1.116.153	1.116.153
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$	12.000	6.000	-258.000	443.692	4.429.131	4.632.823

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo Pastor  
Gerente General

*Nancy B Constenk*

Ing. Nancy Constanse  
Contadora General

**ANDINAVE S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

<u>Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 988.555	US\$ 1.080.677
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.682.922	-122.987
Impuesto a la renta, pagado	-57.883	-70.402
Intereses ganados y otros	<u>38.933</u>	<u>20.194</u>
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación	-713.317	907.482
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	-45.579	-35.755
Baja de activos fijos	0	75
Aumento en inversiones en asociadas	-824.000	0
Dividendos percibidos	1.183.490	846.321
Aumento en otros activos no corrientes	-23.815	0
(Aumento) Disminución en activos mantenidos hasta el vencimiento	<u>600.000</u>	<u>-600.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	890.096	210.641
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Préstamo a largo plazo	0	-919.514
Aumento en compañías relacionadas, neto	<u>-75.424</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-75.424	-919.514
Aumento neto en efectivo	101.355	198.609
Efectivo al inicio del año	671.183	472.574
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>772.538</u></u>	US\$ <u><u>671.183</u></u>

P A S A N .....

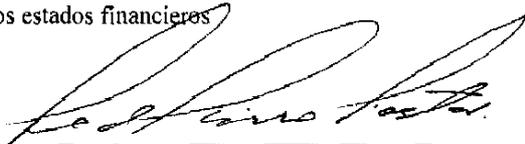
**ANDINAVE S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación del resultado integral del año  
por las actividades de operación

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del año	US\$ 1.116.153	US\$ 320.884
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	24.079	15.812
Amortización	8.089	0
Provisión de jubilación patronal y desahucio	87.903	66.236
Ajuste impuesto diferido	-17.253	0
Baja de activos	28	0
Deterioro de propiedades de inversión	20.190	0
Provisión para cuentas incobrables	0	43
Dividendos percibidos	-1.183.490	0
Total partidas conciliatorias	<u>-1.060.454</u>	<u>82.091</u>
Cambios en activos y pasivos:		
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>		
Cuentas por cobrar	20.658	-311.310
Pagos anticipados	-31	-1.586
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>		
Cuentas por pagar	-127.238	96.219
Gastos acumulados por pagar	-41.216	41.014
Impuesto a la renta por pagar	-21.559	0
Otros pasivos no corrientes	<u>-599.630</u>	<u>680.170</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>-769.016</u>	<u>504.507</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>US\$ -713.317</u>	<u>US\$ 907.482</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo Pastor  
Gerente



Ing. Nancy Constante  
Contadora General

**ANDINAVE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2013

1. Operaciones

**ANDINAVE S.A.** se constituyó mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 11 de noviembre de 1983. Su objetivo principal es actuar como agencia y representaciones 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. Su domicilio está en la ciudad de Guayaquil, Edificio La Previsora piso 29 oficina 1.

2. Resumen de las políticas importantes de contabilidad:

Sus políticas importantes de contabilidad se detallan a continuación:

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros de acuerdo con 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). La Superintendencia de Compañías es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con NIIF, requiere que la administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con la finalidad de valorar y presentar algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales pueden ser diferentes al efecto final.

b) Inversiones en subsidiarias:

Las inversiones en subsidiarias y asociadas la Compañía las registra al costo y los dividendos recibidos los contabiliza en resultados. Estos estados financieros se presentan en forma adicional a los estados financieros consolidados de la Compañía para el presente período.

c) 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.

*Cuentas por Cobrar:* Representan derechos que posee la Compañía y que espera efectivizarlos o compensarlos dentro de los próximos noventa días, a través del ingreso de fondos o liquidación de anticipos entregados. Como son valores que rotan permanentemente, su registro inicial se lo hace por el valor inicial del derecho adquirido y luego por el costo amortizado. El deterioro del valor como consecuencia de una posible incobrabilidad, se ajusta contra resultados del período en que se identifica el deterioro.

Usualmente la Compañía administra una cartera sana de clientes. La Compañía registra la provisión para cuentas incobrables, sobre el análisis de la cartera. Los saldos provisionados, que no han sido recuperados durante los siguientes 5 años, se dan de baja contra la provisión.

*Cuentas por Pagar:* Son deudas por pagar a corto plazo y de rápida rotación. Los valores más importantes corresponden a los pagos pendientes a favor de proveedores y entidades del Estado, los que se liquidan de forma recurrente.

El reconocimiento y medición posterior de los pasivos financieros, se lo hace por el valor pactado, debido a su rápida rotación en el caso de las cuentas por pagar y por la inclusión de tasas, plazos y condiciones similares a las de mercado, en el caso de las obligaciones financieras. Los pasivos se pagan por los valores fijos acordados y no están sujetos a algún cambio condicional.

d) Vehículos y equipos

Los vehículos 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 de 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.

*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.

La vida útil estimada para los vehículos y equipos, por los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehiculos	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

*Valor residual:* Se estima valor residual solamente para los vehículos, los otros activos son de menos cuantía y no se espera retorno alguno después de cumplida su vida útil. El importe depreciable del activo se determina después de deducir su valor residual.

e) Beneficio a los empleados

*Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:*

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

*Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta

remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

*Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f) Deterioro del valor

La administración periódicamente revisa los indicios de deterioro del valor de los activos y cuando encuentra indicios de disminución en el valor de mercado de los activos la Compañía reconoce a resultados del ejercicio dicho deterioro (notas 7 y 11).

g) Ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos y gastos se registran por el método 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.

Los gastos: se registran en resultados cuando se los conoce, y los bienes o servicios se han recibido.

3. Administración de riesgo financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito  
Riesgo de liquidez  
Riesgo de mercado  
Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de

revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

#### b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Administración considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que sus clientes tienen períodos de cobro en promedio 15 días (2012: 15 días), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranzas dudosas en el pasado.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras.

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

#### c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y

disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

#### d) Riesgo de Mercado

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

#### e) Riesgo Operacional

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.

#### f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el

nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan definido de compra-venta de acciones definido.

#### 4. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son:

	US\$			
	2013		2012	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
<b><u>Corto plazo</u></b>				
Andigrain S.A.	0	0	4.829	0
Andipuerto S.A.	0	17.611	3.260	96.879
Pacificlink S.A.	11	0	0	0
Anditrade S.A.	0	5.080	0	0
Convector S.A.	0	1.000	0	0
Terminal Logístico Durán	0	0	0	1.000
	11	23.691	8.089	97.879
<b><u>Largo plazo</u></b>				
Cargomar S.A.	118.918	0	152.918	0
Anditrade S.A.	145.000	0	145.000	0
Inmobiliaria Talmai	0	0	28.000	0
Consorcio Portuario Andino	247.254	0	241.254	0
Terminal Logístico Durán	19.000	0	11.253	0
Ocean House	196.053	0	179.054	0
Transnoboa	113.631	0	73.063	0
	839.856	0	830.542	0

Las cuentas por cobrar corrientes se generan por la entrega de dinero para capital de trabajo de las Compañías relacionadas y las cuentas por pagar por servicios prestados en condiciones similares a las realizadas con independientes. Las cuentas por cobrar a largo plazo no tienen interés ni fecha de vencimiento.

Las transacciones que afectaron a resultados en el 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	US\$			
	2013		2012	
	Ingresos	Compras	Ingresos	Compras
Andipuerto Guayaquil S.A.	363.945	25.426	335.185	14.879
Andigrain S.A.	778	2.167	7.887	1.408
Anditrade S.A.	-	5.000	166	-
Pacificlink S.A.	2.862	6	3.613	-
	367.585	32.599	346.851	16.287

Los ingresos por relacionadas corresponden principalmente a la facturación de los servicios administrativos a Andipuerto Guayaquil S.A.

El pago por concepto de remuneraciones de Directores y Administradores de la Compañía asciende a US\$227.589 (2013) y US\$236.169 (2012).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía percibió dividendos de su relacionada Andipuerto Guayaquil S.A. por US\$1.183.490 y US\$178.971, respectivamente (nota 13).

5. Efectivo

Los valores presentados en efectivo al 31 diciembre del 2013 y 2012, se detallan así:

	US\$	
	31-dic-13	31-dic-12
Caja	450	400
Bancos	772.088	670.783
<b>Total efectivo</b>	<b>772.538</b>	<b>671.183</b>

6. Activos financieros mantenidos hasta al vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se detallan de la siguiente manera:

Descripción	US\$	
	2013	2012
<b><u>Banco Pichincha</u></b>		
A 91 días, a la tasa de interés nominal del 5,15%, con vencimiento al 23 de enero del 2013	0	600.000

La Compañía recuperó y reinvertió estos montos durante el 2013 y registró intereses ganados por US\$10.241 (2013).

7. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan de la siguiente manera:

	Notas	US\$	
		31-dic-13	31-dic-12
Cientes		16.781	4.276
(-) Provisión cuentas incobrables	16	103	103
Cientes, neto		16.678	4.173
Empleados		15.049	14.196
Relacionadas	4	11	8.089
Otras cuentas por cobrar	8	276.542	310.558
		<u>308.280</u>	<u>337.016</u>

#### 8. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	Nota	US\$	
		31-dic-13	31-dic-12
Inchpac S.A.		216.000	293.700
Valores por liquidar		59.290	11.021
Intereses por cobrar		-	5.837
Retenciones de terceros	17	1.252	-
		<u>276.542</u>	<u>310.558</u>

La Compañía otorgó préstamo a Inchpac S.A. por US\$216.000 el cual cobra el 10% de interés anual; al 31 de diciembre del 2013 la Compañía registró US\$27.511 como intereses ganados.

#### 9. Vehículos y equipos

El movimiento de vehículos y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Costo	US\$				Saldo al 31-dic-13	% Tasa de deprec.
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Bajas	Reclasif.		
Instalación	4.687	65	0	0	4.752	35%
Muebles y enseres	17.853	4.297	-827	0	21.323	10%
Equipos de oficina	5.677	0	-2.180	0	3.497	10%
Equipos de Computación	10.935	14.440	-2.335	-5.132	17.908	33%
Vehículos	67.227	26.777	0	0	94.004	20%
Otros activos	12.989	0	0	0	12.989	
Total Costo	<u>119.368</u>	<u>45.579</u>	<u>-5.342</u>	<u>-5.132</u>	<u>154.473</u>	
Depreciación acumulada	<u>55.372</u>	<u>24.080</u>	<u>-5.319</u>	<u>-1.074</u>	<u>73.059</u>	
<b>Vehículos y equipos, neto</b>	<u><u>63.996</u></u>				<u><u>81.414</u></u>	

Costo	US\$			Saldo al 31-dic-12	Tasa de deprec.
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Bajas		
Instalación	4.687			4.687	35%
Muebles y equipos	18.964	1.836	-2.947	17.853	10%
Equipos de oficina	5.333	568	-224	5.677	10%
Equipos de Computación	10.892	7.696	-7.653	10.935	33%
Vehículos	41.571	25.656		67.227	20%
Otros activos	25.590		-12.601	12.989	
<b>Total Costo</b>	<b>107.037</b>	<b>35.756</b>	<b>-23.425</b>	<b>119.368</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>62.909</b>	<b>15.812</b>	<b>-23.349</b>	<b>55.372</b>	
<b>Vehículos y equipos, neto</b>	<b>44.128</b>			<b>63.996</b>	

El cargo a gastos por depreciación de maquinarias y equipos fue por US\$24.080 (2013) y US\$15.812 (2012).

La reclasificación corresponde a activos intangibles presentados en la nota 10.

#### 10. Activos intangibles

El movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-dic-13
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Bajas	Reclasif.	
Licencias	0	23.815	-375	5.132	28.572
Amortización	0	8.089	-371	1.074	8.792
<b>Total activo intangible</b>	<b>0</b>				<b>19.780</b>

#### 11. Propiedades de inversión

El detalle al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de las propiedades de inversión, es como sigue:

	US\$	
	31-dic-13	31-dic-12
Edificio	111.725	111.725
(-) Deterioro prop. inversión	20.190	0
	<b>91.535</b>	<b>111.725</b>

Propiedades de inversión corresponden a edificio que posee la Compañía en la ciudad de Quito el mismo que es arrendado a su relacionada Andipuerto Guayaquil S.A. Durante el 2013 y 2012 se registraron ingresos por arriendo de oficina y parqueaderos por US\$27.113 y US\$27.066, respectivamente (nota 19).

La Compañía contabilizó el costo del bien de acuerdo al avalúo determinado en el impuesto predial del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito. Al 31 de diciembre del 2013 el avalúo fue de US\$91.535, registrando un deterioro de US\$20.190 contra resultados (nota 20).

12. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros activos no corrientes se detallan de la siguiente manera:

	US\$	
	31-dic-13	31-dic-12
Cargomar S.A.	118.918	152.918
Antitrade S.A.	145.000	145.000
Inmobiliaria Talmai	0	28.000
Consorcio Portuario Andino	247.254	241.254
Terminal Logístico Durán	19.000	11.253
Ocean House	196.053	179.054
Transnoboa	113.631	73.063
	<u>839.856</u>	<u>830.542</u>

Corresponde a valores por cobrar a Compañías relacionadas. No se han determinado condiciones para los préstamos ni para los cobros (nota 4).

13. Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se registran al costo. Un detalle al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	No de acciones	%	US\$	
			31-dic-13	31-dic-12
<u>Subsidiaria</u>				
Andipuerto Guayaquil S.A.	308.400	60%	899.687	899.687
Andigrain S.A.	67.200	60%	996.452	996.452
Convector S.A.	1.000	50%	1.000	-
Terminal Logístico Durán	2.000	33,33%	2.000	2.000
<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>				
Terminal Logístico Durán			1.945.646	1.122.646
			<u>3.844.785</u>	<u>3.020.785</u>

En el 2013 la Compañía entregó fondos a Terminal Logístico Durán construcción de bodegas por US\$823.000 (2013) y US\$1.122.646 (2012) que se decidió aportarlo para futuras capitalizaciones.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía percibió dividendos de su relacionada Andipuerto Guayaquil S.A. por US\$1.183.490 y US\$178.971,

respectivamente que se presentan en resultados (nota 19).

Los estados financieros adjuntos se presentan en forma adicional a los estados financieros consolidados.

#### 14. Cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Proveedores		51.426	164.523
Relacionadas	4	23.691	97.879
Anticipos clientes	18	849.861	957
Impuestos por pagar		7.245	21.919
Otras		10.685	10.152
		<u>942.908</u>	<u>295.430</u>

#### 15. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-13
Décimo tercer sueldo	1.431	26.651	-25.971	2.111
Décimo cuarto sueldo	3.649	5.558	-4.908	4.299
Vacaciones	15.702	13.971	-17.630	12.043
Participación trabajadores	39.726	839	-39.726	839
	<u>60.508</u>	<u>47.019</u>	<u>-88.235</u>	<u>19.292</u>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-12
Décimo tercer sueldo	1.413	17.098	-17.080	1.431
Décimo cuarto sueldo	3.225	4.379	-3.955	3.649
Vacaciones	8.698	12.379	-5.375	15.702
Participación trabajadores	48.312	39.726	-48.312	39.726
	<u>61.648</u>	<u>73.582</u>	<u>-74.722</u>	<u>60.508</u>

#### 16. Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía,

durante el año 2013 y 2012:

	US\$				
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Bajas/ Ajuste	Pagos	Saldo al 31-dic-13
<u>Provisiones para:</u>					
Cuentas de dudoso cobro	103	0	0	0	103
Bonificación desahucio	94.188	12.853	-29	-19.755	87.257
Reserva jubilación patronal	268.947	74.845	-176	-57.335	286.281

	US\$				
	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Bajas/ Ajuste		Saldo al 31-dic-12
<u>Provisiones para:</u>					
Cuentas de dudoso cobro	60	43	0	0	103
Bonificación desahucio	78.030	16.158	0	0	94.188
Despido intempestivo	78.423	0	-78.423		0
Reserva jubilación patronal	218.869	50.078	0	0	268.947

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 reversó la provisión por despido intempestivo.

#### 17. Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 y del 23% por el 2012, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2013	2012
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	1.151.225	372.660
Tasa de impuesto a la renta		22%	23%
Impuestos a la tasa vigente		253.270	85.712
Efecto de los Gastos no deducibles		8.144	7.227
Ingresos exentos		260.368	41.163
Impuesto a las ganancias calculado		1.046	51.776
Anticipo Impuesto a la Renta		35.072	32.279
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado 2012) (Anticipo > IR Calculado 2013)	US\$	35.072	51.776

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso y por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Saldo al inicio del año		-21.559	-40.185
Impuesto pagado		21.559	40.185
Anticipo pagado		26.349	21.494
Retenciones de impuesto a la renta		9.975	8.723
Impuesto a la renta causado		-35.072	-51.776
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	8	1.252	-21.559

La Compañía ajustó contra resultados el impuesto diferido del año 2012 por US\$17.253 producto de la provisión por despido intempestivo.

#### 18. Otros pasivos no corrientes

El detalle de los otros pasivos no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	31-dic-13	31-dic-12
Hoegh Autoliners	0	819.194
Clientes en el exterior	0	551.840
	0	1.371.034

Corresponden a valores recibidos para cubrir los gastos que se generen por las naves que atracan en los Puertos de Esmeraldas y Guayaquil, dichos anticipos se reclasifican a cuentas por pagar (nota 14).

19. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se descomponen de la siguiente manera:

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones	207.492	473.344
Estiba/Desestiba	315.642	263.878
Modernización	26.500	26.700
Emisión BL	3.350	50
Otros ingresos	57.036	66.303
Dividendos percibidos	1.183.490	178.971
Intereses ganados	38.933	20.194
Alquiler de parques y oficinas	27.112	27.065
Servicios administrativos	328.660	302.226
Venta de activo fijo	0	20.090
	<u>2.188.215</u>	<u>1.378.821</u>

20. Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se descomponen como sigue:

	Nota	2013		
		Costos	Gastos	Total
Servicios portuarios	US\$	850	-	850
Otros Costos		1.280	-	1.280
Personal		278.871	213.270	492.141
Jubilación Patronal y Desahucio		32.533	58.507	91.040
Despido Intempestivo		89.817	-	89.817
Servicios Básicos		-	68.442	68.442
Honorarios Profesionales		-	10.549	10.549
Compras 0% de bienes / servicios		-	28.845	28.845
Impuestos y Contribuciones		-	23.210	23.210
Compras 12% de bienes / servicios		-	48.302	48.302
Mantenimientos		-	14.804	14.804
Arriendos		-	25.118	25.118
Iva cargo al gasto		-	25.759	25.759
Gastos de Depreciaciones		-	24.103	24.103
Amortización Intangibles		-	8.093	8.093
Deterioro de propiedades de inversión	11	-	20.190	20.190
15% participacion a trabajadores		-	839	839
Otros gastos administrativos		-	53.163	53.163
Gastos no deducibles		-	10.812	10.812
<b>Total</b>	US\$	<b>403.351</b>	<b>634.006</b>	<b>1.037.357</b>

		2012		
		Costos	Gastos	Total
Servicios Portuarios	US\$	8.107	-	8.107
Otros costos		598	-	598
Personal		233.624	224.275	457.899
Jubilación Patronal y Desahucio		18.130	48.107	66.237
Servicios Basicos		-	62.290	62.290
Honorarios Profesionales		-	14.010	14.010
Compras 0% de bienes / servicios		-	49.029	49.029
Impuestos y Contribuciones		-	22.339	22.339
Compras 12% de bienes / servicios		-	131.062	131.062
Mantenimientos		-	18.646	18.646
Arriendos		-	15.746	15.746
Gastos Legales		-	5.806	5.806
Iva cargo al gasto		-	34.435	34.435
Gastos depreciaciones		-	14.870	14.870
Amortizacion Intangibles		-	1.018	1.018
Provisiones de cuentas incobrables		-	43	43
15% participacion a trabajadores		-	39.726	39.726
Otros gastos administrativos		-	57.275	57.275
Gastos no deducibles		-	7.025	7.025
<b>Total</b>	US\$	<b>260.459</b>	<b>745.702</b>	<b>902.135</b>

## 21. Capital social

El capital social de la Compañía está compuesto por 12.000 acciones comunes y nominativas de un valor de US\$1 cada una.

22. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

23. Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

*Reserva de Capital.-* Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

*Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-* Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

24. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Abril 11, 2014.

---