

**Aretina S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012  
junto con el informe de los auditores independientes

# Aretina S. A.

## Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

### Contenido

#### Informe de los auditores independientes

#### Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

#### Notas a los estados financieros

1.	Operaciones .....	1
2.	Bases de presentación .....	1
3.	Resumen de políticas contables significativas.....	1
	(a) Efectivo en caja y bancos.....	1
	(b) Instrumentos financieros.....	2
	(c) Gastos pagados por anticipado.....	7
	(d) Inventarios.....	7
	(e) Instalaciones, mobiliario y equipos.....	7
	(f) Arrendamientos.....	8
	(g) Activos intangibles.....	8
	(h) Deterioro de activos no financieros.....	9
	(i) Otros activos financieros no corrientes.....	9
	(j) Pasivos, provisiones, pasivos y activos contingentes.....	9
	(k) Obligaciones por beneficios a empleados.....	10
	(l) Reconocimiento de ingresos.....	10
	(m) Reconocimiento de costos y gastos.....	11
	(n) Impuestos.....	11
	(o) Eventos subsecuentes.....	12
4.	Uso de estimaciones y supuestos significativos .....	12
5.	Normas internacionales de información financiera .....	13
6.	Efectivo en caja y bancos .....	16
7.	Cuentas por cobrar comerciales.....	16
8.	Otras cuentas por cobrar .....	17
9.	Partes relacionadas.....	17
10.	Inventarios.....	20
11.	Gastos pagados por anticipado.....	20
12.	Instalaciones, mobiliario y equipos .....	20
13.	Otros activos financieros no corrientes.....	21
14.	Obligaciones bancarias .....	21
15.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	22

16. Beneficios a empleados.....	22
17. Impuestos .....	24
(a) Situación tributaria.....	24
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta.....	25
(c) Tasas del impuesto a la renta.....	25
(d) Anticipo del impuesto a la renta.....	25
(e) Dividendos en efectivo.....	25
(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)- .....	26
(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar.....	26
(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año.....	27
(i) Conciliación del resultado contable tributario.....	27
(j) Conciliación de la tasa.....	28
(k) Impuesto diferido.....	28
18. Reformas tributarias.....	29
19. Capital social .....	29
20. Reserva legal.....	29
21. Utilidades retenidas .....	30
22. Costos de operación y gastos administrativos.....	30
23. Gastos financieros .....	31
24. Compromisos.....	31
25. Resumen de garantías otorgadas.....	32
26. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros.....	33
27. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros.....	34
28. Contingencias .....	37
29. Eventos subsecuentes.....	38

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Aretina S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Aretina S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Agencias Universales S. A. de Chile), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Bases para la calificación de la opinión de auditoría

#### Desviación de Normas Internacionales de Información Financiera

6. Como se menciona en la Nota 17(i) a los estados financieros adjuntos, durante el año 2012, la Compañía registró cargos por impuesto a la renta por US\$ 73,541 correspondiente a una insuficiencia en la provisión registrada al 31 de diciembre de 2011, así como gastos adicionales por US\$ 87,600 correspondientes al período 2011, algunos de los cuales fueron considerados como gastos no deducibles en su declaración anual de impuesto a la renta; sin embargo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los gastos se registran cuando se conocen y se requiere la reexpresión de la información comparativa. De haber considerado lo anteriormente mencionado los resultados del año hubieran aumentado en US\$ 161,240.

#### Opinión calificada de auditoría

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 6 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aretina S. A. al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernst & Young  
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador

17 de mayo de 2013

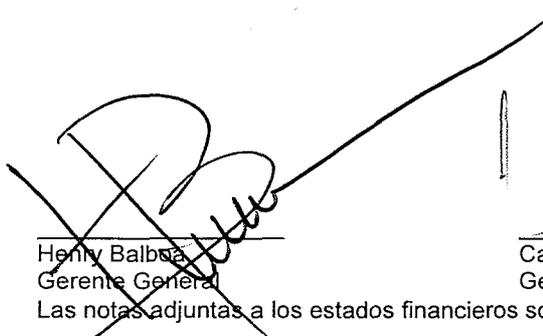
# Aretina S. A.

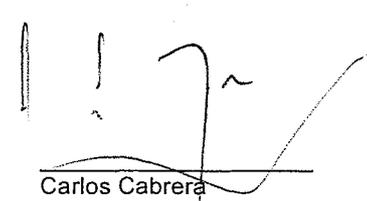
## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	112,074	85,624
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,083,970	1,087,958
Otras cuentas por cobrar	8	148,191	699,094
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	464,036	6,197
Inventarios	10	258,965	-
Gastos pagados por anticipado	11	77,673	130,552
Impuestos por recuperar	17(g)	2,033,685	1,616,976
<b>Total activo corriente</b>		<b>4,178,594</b>	<b>3,626,401</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Instalaciones, mobiliario y equipos, neto	12	4,100,666	4,711,472
Activos intangibles, neto		13,160	8,285
Otros activos financieros no corrientes	13	57,441	59,470
Activo por impuesto diferido	17(i)	7,932	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>4,179,199</b>	<b>4,779,227</b>
<b>Total activo</b>		<b>8,357,793</b>	<b>8,405,628</b>

  
Henry Balboa  
Gerente General

  
Carlos Cabrera  
Gerente Financiero

  
Fabiola Pérez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Aretina S. A.

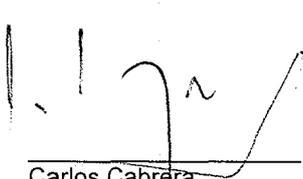
## Estados de situación financiera

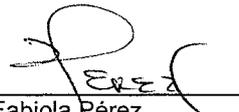
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones bancarias, porción corriente	14	226,362	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	1,040,211	1,144,919
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	2,535,491	3,156,192
Impuestos por pagar	17(g)	49,612	32,284
Beneficios a empleados	16(a)	274,221	269,173
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,125,897</b>	<b>4,602,568</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones bancarias, neto de porción corriente	14	100,163	-
Beneficios a empleados, largo plazo	16(b)	199,337	159,077
Pasivo por impuesto diferido	17(i)	76,357	48,205
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>375,857</b>	<b>207,282</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>4,501,754</b>	<b>4,809,850</b>
<b>Patrimonio:</b>			
<b>Capital social:</b>			
Inscrito	19	1,231,348	800
En trámite	19	-	1,230,548
		1,231,348	1,231,348
Reservas	20	493	493
Utilidades retenidas	21	2,624,198	2,363,937
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,856,039</b>	<b>3,595,778</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>8,357,793</b>	<b>8,405,628</b>

  
Henry Balboa  
Gerente General

  
Carlos Cabrera  
Gerente Financiero

  
Fabiola Pérez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

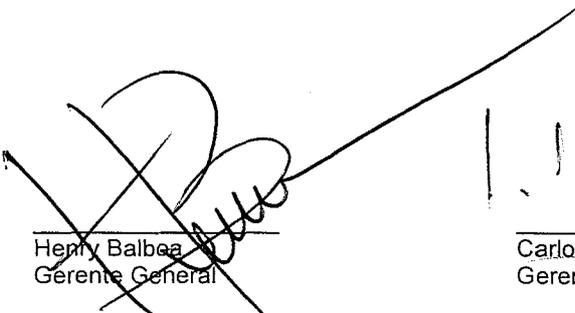
## Aretina S. A.

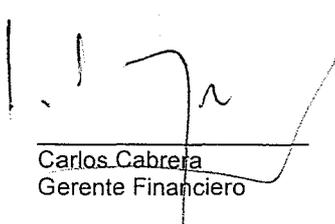
### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos:</b>			
Estiba y desestiba, handling y otros	3(l)	13,802,186	13,104,199
Alquiler de equipos	3(l)	327,152	465,287
		<u>14,129,338</u>	<u>13,569,486</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costos de operación	3(m) y 22	(10,948,080)	(10,932,456)
Gastos administrativos	22	(2,345,102)	(1,985,754)
Gastos financieros	23	(374,500)	(184,276)
Otros gastos	17(h)	(78,346)	-
<b>Utilidad operativa</b>		<u>383,310</u>	<u>467,000</u>
Otros ingresos		<u>17,100</u>	<u>143,845</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<u>400,410</u>	<u>610,845</u>
Impuesto a la renta	17(h)	(140,149)	(120,289)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año neto de impuestos</b>		<u>260,261</u>	<u>490,556</u>

  
Henry Balboa  
Gerente General

  
Carlos Cabrera  
Gerente Financiero

  
Fabiola Pérez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Aretina S. A.**

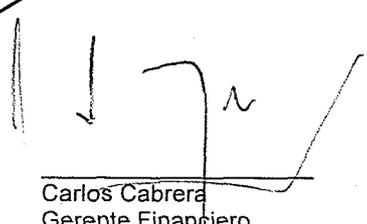
**Estados de cambios en el patrimonio**

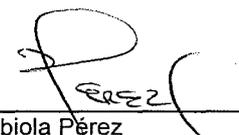
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social			Utilidades retenidas		
	Inscrito	En trámite	Reserva legal	Ajustes de		Total
				primera adopción	Utilidades acumuladas	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	800		493	274,100	1,599,281	1,873,381
<b>Más:</b>						
Utilidad neta	-	-	-	-	490,556	490,556
Aporte para futuro aumento de capital (Véase Nota 19)	-	1,230,548	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	800	1,230,548	493	274,100	2,089,837	2,363,937
<b>Más (menos):</b>						
Utilidad neta	-	-	-	-	260,261	260,261
Transferencia a capital pagado (Véase Nota 19)	1,230,548	(1,230,548)	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>1,231,348</u>	<u>-</u>	<u>493</u>	<u>274,100</u>	<u>2,350,098</u>	<u>2,624,198</u>

  
Henry Balboa  
Gerente General

  
Carlos Cabrera  
Gerente Financiero

  
Fabiola Pérez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Aretina S. A.

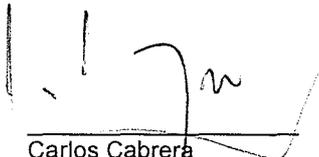
## Estados de flujos de efectivo

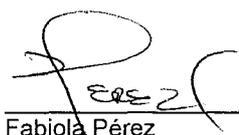
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	400,410	610,845
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	1,442,962	1,151,901
Amortización de activos intangibles	6,031	3,522
Obligación de largo plazo por beneficios a empleados	40,260	28,948
Utilidad en venta de activos fijos	(6,254)	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	3,988	85,243
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	550,903	(304,217)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(457,839)	211,220
(Aumento) en inventarios	(258,965)	-
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	52,879	(8,007)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(417,821)	(178,564)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(104,708)	148,673
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	283,429	(1,427,173)
Aumento en cuentas por pagar impuestos	17,338	(33,146)
Aumento en beneficios a empleados a corto plazo	5,048	4,830
Aumento en otros activos	2,029	350
	1,559,690	294,425
Impuesto a la renta pagado	(118,827)	(139,239)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1,440,863</b>	<b>155,186</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(836,529)	(501,412)
Adiciones en activos intangibles	(10,906)	(8,199)
Venta de activos fijos	10,627	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(836,808)</b>	<b>(509,611)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos de bancos locales	450,000	-
Pagos de deuda de bancos locales	(123,475)	-
Pagos de préstamos con relacionadas	(904,130)	-
<b>Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(577,605)</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>	<b>26,450</b>	<b>(354,425)</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	85,624	440,049
Saldo al final del año	112,074	85,624

  
Henry Balboa  
Gerente General

  
Carlos Cabrera  
Gerente Financiero

  
Fabiola Pérez  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Aretina S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

Aretina S. A. (en adelante "la Compañía") tiene como actividad principal la prestación de servicios portuarios, relacionados con las actividades de importación y exportación realizada en los puertos del Ecuador y opera principalmente en el puerto privado de Bananapuerto de propiedad de Naportec S. A. La Compañía forma parte del Grupo Agencias Universales S. A. de Chile y su matriz directa es Empresas Navieras S. A. de Chile.

La dirección registrada de la Compañía es Calle 545-O, Don Bosco, Guayaquil-Ecuador.

Para la prestación de servicios, la Compañía posee la matrícula de operador portuario de servicios conexos por un período de cinco años, con vencimiento en diciembre de 2017.

Los estados financieros de Aretina S. A., para el año terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 25 de abril de 2013 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

##### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

##### **Base de medición-**

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación de largo plazo por beneficios a empleados que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

#### **3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

##### **(a) Efectivo en caja y bancos-**

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo histórico y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Instrumentos financieros-

#### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, se clasifican como activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros no corrientes.

##### Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

##### *Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con efecto en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y los otros activos financieros no corrientes, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### *Baja de activos financieros*

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### (ii) Pasivos financieros-

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con efecto en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones bancarias y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa

## Notas a los estados financieros (continuación)

de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

### *Baja de pasivos financieros*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

### **(iv) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(v) Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de efectivo ajustado u otros modelos

## Notas a los estados financieros (continuación)

de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 26, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

### (c) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a seguros de: incendio, robo, vehículos, responsabilidad civil y fiel cumplimiento de tributos aduaneros, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

Los gastos pagados por anticipado se devengan durante un período no mayor de 12 meses después de la fecha de pago.

### (d) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### (e) Instalaciones, mobiliario y equipos-

Las instalaciones, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de instalaciones, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes del mobiliario y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

En el momento de enajenación, cualquier reserva de revalorización del activo particular que está siendo vendido es transferida como parte del costo de venta.

La Compañía no ha determinado valores residuales a los bienes de mobiliario y equipo, ya que la gerencia considera que dicho valor no será importante.

Los bienes clasificados en instalaciones, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones

## Notas a los estados financieros (continuación)

de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	1-20
Vehículos	2-10
Equipos de computación	2-13
Muebles y equipos de oficina	10
Instalaciones fijas y accesorios	<u>3-12</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, mobiliario y equipos.

Una partida de instalaciones, mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

### (f) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentre especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamiento operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene arrendamientos financieros.

### (g) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de desarrollo, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados integrales del año en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida finita se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúa por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado. Al cierre del año la gerencia considera que no existen indicios de deterioro.

El período de amortización y el método de amortización del activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios en la vida útil finita esperada

## Notas a los estados financieros (continuación)

o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al modificar el periodo o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos de acuerdo a la naturaleza de dicho activo intangible.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconoce en el estado de resultados integrales cuando el activo es retirado.

Como parte de los activos intangibles se reconocen las licencias de los programas de cómputo adquiridas, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan entre uno a cuatro años.

### (h) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre: el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

La Compañía ha realizado los análisis de deterioro y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

### (i) Otros activos financieros no corrientes-

Los otros activos financieros no corrientes son medidos al costo y corresponden a valores entregados como depósitos en garantía a terceros por el alquiler de patios y oficinas principalmente.

### (j) Pasivos, provisiones, pasivos y activos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efectivo del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarlas.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

**(k) Obligaciones por beneficios a empleados-**

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles

**(l) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos son medidos al valor razonable del cobro recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

**Ingresos por servicios**

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir en la medida que los servicios han sido prestados e independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios con terceros y corresponden a los siguientes servicios principalmente: estiba y desestiba, almacenaje, alquileres de equipos, reparaciones, entre otros.

**Ingresos por arrendamientos**

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre equipos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dada su

## Notas a los estados financieros (continuación)

naturaleza operativa.

### (m) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (n) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos

## Notas a los estados financieros (continuación)

diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **(o) Eventos subsecuentes-**

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

### **Vida útil de instalaciones, mobiliario y equipos**

Las instalaciones, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en

## Notas a los estados financieros (continuación)

varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir; y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

La Compañía no ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos. De acuerdo a la evaluación de la gerencia no existen contingentes.

### **Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, de las suposiciones subyacentes y de su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **Estimación para cuentas incobrables**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

## **5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

### **5.a) Nuevas normas internacionales de información financiera vigentes**

Las políticas contables adoptadas son consistentes en ambos ejercicios. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

### 5.b) Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y enmiendas emitidas que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2013. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

- **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera, consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio**

Las modificaciones de (diciembre de 2011) aclaran el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y determinados aspectos de los requisitos de compensación. Esta mejora entrará en vigor el 1 de enero de 2014, siendo posible su aplicación anticipada.

Las modificaciones derivadas de las mejoras en las NIIF (mayo de 2012) aclaran que el impuesto sobre las ganancias relativo a distribuciones a los accionistas y costos de las operaciones deben contabilizarse con arreglo a la NIC 12, entrarán en vigor el 1 de enero de 2013, siendo posible su aplicación anticipada.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIIF 13 Medición a valor razonable**

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013
NIIF 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja		1,200	1,300
Bancos	(1)	<u>110,874</u>	<u>84,324</u>
		<u>112,074</u>	<u>85,624</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en tres entidades locales y una en el exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	1,167,330	1,158,271
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>83,360</u>	<u>70,313</u>
	<u>1,083,970</u>	<u>1,087,958</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de 90 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>			<u>31 de diciembre de 2011</u>		
	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>
<b>Corriente:</b>						
Menor a 90 días	1,065,718	-	1,065,718	1,065,972	-	1,065,972
<b>Vencidos:</b>						
Entre 91 a 180 días	10,272	-	10,272	3,825	-	3,825
Entre 181 a 360 días	7,980	6,244	14,224	15,869	-	15,869
Más de 361 días	-	77,116	77,116	2,292	70,313	72,605
<b>Total</b>	<u>1,083,970</u>	<u>83,360</u>	<u>1,167,330</u>	<u>1,087,958</u>	<u>70,313</u>	<u>1,158,271</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	70,313	60,333
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 22)	21,887	11,153
Castigos	<u>(8,840)</u>	<u>(1,173)</u>
Saldo al final	<u>83,360</u>	<u>70,313</u>

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Siniestros por liquidar	112,047	250,860
Anticipo a proveedores	18,503	327,795
Descuentos aduaneros	-	74,587 (1)
Otras	<u>17,641</u>	<u>45,852</u>
	<u>148,191</u>	<u>699,094</u>

(1) Corresponde a notas de crédito emitidas por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE), que fueron adquiridas a su relacionada, Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S.A., al 100% de su valor nominal.

Las otras cuentas por cobrar no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado provisión para cuentas incobrables para las otras cuentas por cobrar.

### 9. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	<b>Naturaleza de la relación</b>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>País</u>		
<b>Por cobrar:</b>				
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.	Filial	Ecuador	453,553	-
Portrans S. A.	Filial	Ecuador	7,599	6,197
Modaltrade S. A.	Filial	Ecuador	<u>2,884</u>	<u>-</u>
<b>Total cuentas por cobrar</b>			<u>464,036</u>	<u>6,197</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	País	2012	2011
<b>Por pagar:</b>				
Angel Falls CVs	Accionista	Holanda	-	1,160,323 (1)
Agencias Universales S. A.	Accionista	Chile	-	1,709,535 (1)
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.	Filial	Ecuador (2)	2,359,854	183,303
Portrans S. A.	Filial	Ecuador	4,238	-
Modaltrade S. A.	Filial	Ecuador	7,837	32,472
Recursos Portuarios y Estibas	Filial	Chile	163,561	70,559
<b>Total cuentas por pagar</b>			<b>2,535,490</b>	<b>3,156,192</b>

(1) Préstamos con vencimiento hasta abril y julio de 2012 que devengaban intereses calculados a la tasa de interés fija anual de 7.25%. Con fecha 1 de junio de 2012, la Compañía firmó un acuerdo con sus accionistas y filial Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A. en la que resuelve la cesión de deuda que la Compañía mantiene con sus accionistas a favor de su filial en el Ecuador por 2,941,034, la cual incluía capital por 2,356,000 e intereses acumulados hasta la fecha de cesión por 585,034.

(2) Al 31 de diciembre de 2012 incluye 72,599 generado por las operaciones y la diferencia corresponde a préstamo con vencimiento hasta mayo de 2013, que devenga intereses a una tasa fija anual del 7.30%. Durante el año 2012 se realizaron compensaciones sobre los préstamos por 904,130, los cuales se aplicaron de la siguiente forma: 683,351 por intereses, 152,034 por cargos de impuesto a la salida de divisas y 68,745 de capital.

Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2012	Ingresos por servicios	Pagos por cuenta	Costos y gastos		Cesión de deuda (1)
			Servi- cios	Gastos finan- cieros	
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.	1,430,316	136,715	340,023	252,360	2,941,034
Portrans S. A.	133,895	1,496	92,737	-	-
Compañía Chilena Navegación Interocéanica (C.C.N.I.)	1,047,268	860	-	-	-
Agencias Universales S. A.	25,471	-	-	42,703	(1,752,249)
Modaltrade S. A.	5,393	-	37,387	-	-
Recursos Portuarios y Estibas	-	-	93,003	-	-
Angel Falls CVs	-	-	-	28,468	(1,188,785)
	<b>2,642,343</b>	<b>139,071</b>	<b>563,150</b>	<b>323,531</b>	<b>-</b>

(1) Véase Nota 9(a)).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011	Ingresos por servicios	Pagos por cuenta	Costos y gastos		
			Servi- cios	Gastos finan- cieros	Pagos por cuenta
Agencia Marítima Global, MARGLOBAL S. A.	666,139	138,373	668,400	-	435,501
Portrans S. A.	90,968	1,855	91,965	-	14,346
Compañía Chilena Navegación Interocéánica (C.C.N.I.)	1,491,536	49	-	-	-
Agencias Universales S. A.	67,825	-	-	102,485	-
Modaltrade S. A.	9,313	-	-	-	47,892
Recursos Portuarios y Estibas	-	-	-	-	3,918
Angel Falls CVs	-	-	-	68,323	-
	<u>2,325,781</u>	<u>140,277</u>	<u>760,365</u>	<u>170,808</u>	<u>501,657</u>

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

### (b) Directorio-

La Compañía es administrada por un directorio compuesto por 4 miembros, los cuales permanecen por un periodo de cinco años en sus funciones.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 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 han sido reveladas en sus notas.

### (c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Aretina S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía se presentan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos fijos	238,573	157,952
Beneficios sociales	82,163	42,252
	<u>320,736</u>	<u>200,204</u>

Durante el año 2012 y 2011 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Entidades con influencia significativas sobre la Compañía

Agencias Universales S. A. (Chile) y Agencia Marítima Global MARGLOBAL S. A., ambas filiales, poseen influencia significativa sobre las operaciones.

### 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, los inventarios se desglosan como sigue:

Repuestos	90,814	
Materiales y suministros	168,151	
	<u>258,965</u>	(1)

(1) Bienes utilizados para reparación de contenedores.

### 11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de gastos pagados por anticipado se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arriendos prepagados	17,612	34,547
Seguros prepagados	60,061	48,630
Otros	-	47,375
	<u>77,673</u>	<u>130,552</u>

### 12. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>			<u>31 de diciembre de 2011</u>		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Instalaciones fijas y accesorios	1,676,791	(1,549,196)	127,595	1,409,577	(900,222)	509,355
Maquinarias y equipos	8,002,767	(4,155,096)	3,847,671	7,486,260	(3,407,905)	4,078,355
Equipos de computación	148,547	(124,693)	23,854	136,130	(105,535)	30,595
Vehículos	173,944	(107,063)	66,881	143,398	(87,748)	55,650
Muebles y equipos de oficina	80,004	(45,339)	34,665	74,862	(37,345)	37,517
	<u>10,082,053</u>	<u>(5,981,387)</u>	<u>4,100,666</u>	<u>9,250,227</u>	<u>(4,538,755)</u>	<u>4,711,472</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipos fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Instalaciones fijas y accesorios	Maquinarias y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Total
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2011	1,152,531	6,065,930	122,502	114,963	62,341	7,518,267
Adiciones	257,046	189,782	13,628	28,435	12,521	501,412
Aportes por aumento de capital (Véase Nota 19)	-	1,230,548	-	-	-	1,230,548
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,409,577	7,486,260	136,130	143,398	74,862	9,250,227
Adiciones	267,214	521,210	12,417	30,546	5,142	836,529
Baja y ventas	-	(4,703)	-	-	-	(4,703)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,676,791	8,002,767	148,547	173,944	80,004	10,082,053
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 1 de enero de 2011	(449,182)	(2,756,696)	(81,363)	(68,633)	(30,980)	(3,386,854)
Depreciación del año (1)	(451,040)	(651,209)	(24,172)	(19,115)	(6,365)	(1,151,901)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(900,222)	(3,407,905)	(105,535)	(87,748)	(37,345)	(4,538,755)
Depreciación del año (1)	(648,974)	(747,521)	(19,158)	(19,315)	(7,994)	(1,442,962)
Baja y ventas	-	330	-	-	-	330
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(1,549,196)	(4,155,096)	(124,693)	(107,063)	(45,339)	(5,981,387)
Valor neto en libros	127,595	3,847,671	23,854	66,881	34,665	4,100,666

(1) Los gastos se registran como parte de los costos de operación y de administración (Véase Nota 21).

**13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a garantías entregadas a los arrendadores de patios donde opera la Compañía:

	2012	2011
Espectáculos y Ferias del Pacífico S. A.	30,941	30,941
Asociación de Fútbol del Guayas	26,500	26,500
Autoridad Portuaria del Guayas	-	2,029
	<u>57,441</u>	<u>59,470</u>

**14. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<b>Produbanco S. A.</b>			
Préstamo con vencimientos mensuales hasta mayo de 2014 que devenga intereses a una tasa de interés reajutable trimestralmente que se encuentra entre el 8.84% y 9.76%	226,362	100,163	326,525

Como parte de este contrato se mantiene en garantía dos prendas industriales de maquinaria por 299,992 y 365,024 (Véase Nota 25).

Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras son como sigue:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2013	226,362
2014	100,163
	<u>326,525</u>

### 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	957,731	1,030,196
Autoridad Portuaria	35,960	36,537
Seguro social	42,923	45,722
Otras cuentas por pagar	3,597	32,464
	<u>1,040,211</u>	<u>1,144,919</u>

Las cuentas de proveedores y otras cuentas por pagar no generan intereses y su plazo promedio de pago es generalmente entre los 30 a 45 días.

### 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo-

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo 31.12.11</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.12</u>
Participación a trabajadores	102,141	75,464	(1) (106,946)	70,659
Beneficios sociales	167,032	372,036	(335,506)	203,562
	<u>269,173</u>	<u>447,500</u>	<u>(442,452)</u>	<u>274,221</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) En abril de 2012 la Compañía realizó pagos por 4,805 correspondientes a la diferencia en la provisión por participación a trabajadores registrada en el año 2011, la misma que fue incluida en su declaración sustitutiva presentada el 9 de junio de 2012 (Véase Nota 17(i)).

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u> 31.12.10	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> 31.12.11
Participación a trabajadores	134,508	102,141	(134,508)	102,141
Beneficios sociales	129,835	459,966	(422,769)	167,032
	<u>264,343</u>	<u>562,107</u>	<u>(557,277)</u>	<u>269,173</u>

### (b) Largo plazo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	135,525	108,257
Desahucio	63,812	50,820
Pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>199,337</u>	<u>159,077</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Gastos del período	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Costo del servicio en el periodo actual	38,962	29,180	16,763	14,919
Intereses sobre la obligación del beneficio	5,273	4,211	2,480	1,979
Reversión de reservas	(16,967)	(13,995)	(6,251)	(7,346)
Gasto por beneficio neto	27,268	19,396	12,992	9,552

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la obligación de beneficios post-empleo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Saldo al inicio	108,257	88,861	50,820	41,268
Costo del servicio del período	38,962	29,180	16,763	14,919
Costo de interés	5,273	4,211	2,480	1,979
Reversión de reservas	(16,967)	(13,995)	(6,251)	(7,346)
Saldo al final	135,525	108,257	63,812	50,820

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	14.38%	No disponible
Tasa de rotación	1.49%	No disponible
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

### 17. IMPUESTOS

#### (a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### (d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

### (e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

### (g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Crédito tributario IVA	1,989,791	1,498,438
Retenciones en la fuente (Véase Nota 17(i)) (1)	43,894	118,538
	<u>2,033,685</u>	<u>1,616,976</u>
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones en la fuente	35,348	-
Retenciones de IVA	14,264	32,284
	<u>49,612</u>	<u>32,284</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las retenciones en la fuente se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones del año 2012	43,894	-
Retenciones del año 2011	-	106,391
Retenciones del año 2010	-	12,147
	<u>43,894</u>	<u>118,538</u>

### (h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	119,929	79,959
Efecto en el impuesto diferido:		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias (Véase Nota 17(k))	<u>20,220</u>	<u>40,330</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>140,149</u>	<u>120,289</u>

### (i) Conciliación del resultado contable tributario

La conciliación entre el cargo al estado de resultados integrales por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuesto sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	400,410	610,845
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	210,451	70,572
Deducción por empleados con discapacidad	(89,431)	(69,074)
Otros gastos deducibles	-	(32,038)
Otras deducciones	-	(102,141)
Amortización pérdidas tributarias	-	(145,000)
Utilidad tributaria	<u>521,430</u>	<u>333,164</u>
Tasa de impuesto	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Provisión impuesto a la renta	(1) <u>119,929</u>	<u>79,959</u> (2)

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía registró un menor gasto y provisión por impuesto a la renta, la misma que no consideró ciertas partidas como gastos no deducibles por 209,990 y otras partidas consideradas como deducciones en exceso por 3,638, las cuales fueron consideradas en su declaración sustitutiva de impuesto a la renta presentada el 14 de mayo de 2013 donde se declaró como impuesto causado 161,176, por lo que se refleja una la diferencia de 41,247 con la provisión registrada al 31 de diciembre de 2012.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Con fecha 9 de junio de 2012, la Compañía presentó una declaración sustitutiva de impuesto a la renta, declarando como impuesto a la renta causado 153,500 y 106,946 por participación a trabajadores, la diferencia con las provisiones por estos conceptos registrados al 31 de diciembre de 2011 por 73,541 y por 4,805 fueron considerados como otros gastos en el estado de resultados del año 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	119,929	79,959
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente	(162,107)	(198,497)
Anticipo impuesto a la renta	<u>(1,716)</u>	<u>-</u>
Saldo (a favor)	<u>(43,894)</u>	<u>(118,538)</u>

### (j) Conciliación de la tasa-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	400,410	610,845
Tasa impositiva vigente	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Gasto impuesto a la renta a	92,094	146,603
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	29,777	13,767
Efecto producido por la reducción en la tasa	<u>18,278</u>	<u>(40,081)</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>140,149</u>	<u>120,289</u>

### (k) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido y su efecto en resultados es la siguiente:

	<u>Estado de Situación</u>		<u>Estado de</u>	
	<u>financiera</u>		<u>resultados</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Amortización de pérdidas tributarias	-	-	-	(46,541)
Provisiones diversas	7,932	11,237	(3,305)	4,632
Revaluación de Maquinaria y equipos	<u>(76,357)</u>	<u>(59,442)</u>	<u>(16,915)</u>	<u>1,579</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(20,220)</u>	<u>(40,330)</u>
Activo por impuesto diferido	7,932	11,237		
Pasivo por impuesto diferido	<u>76,357</u>	<u>59,442</u>		

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**  
Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**  
Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

### 19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Participación %</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>Valor nominal</u>
Agencias Universales S. A.	Chile	60%	18,470,220	0.04	738,809
Angel Falls CVs.	Holanda	40%	12,313,480	0.04	492,539
		<u>100%</u>	<u>30,783,700</u>		<u>1,231,348</u>

Al 31 de diciembre de 2011, la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Participación %</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>Valor nominal</u>
Agencias Universales S. A.	Chile	60%	12,000	0.04	480
Angel Falls CVs.	Holanda	40%	8,000	0.04	320
		<u>100%</u>	<u>20,000</u>		<u>800</u>

En julio de 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el incremento de capital social a través de la emisión de 30,763,700 nuevas acciones (ordinarias y nominativas) de 0.04 cada una que representan 1,230,548, pagándolas íntegramente con aporte en especie, consistente en maquinarias y equipos. La escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de diciembre de 2012.

### 20. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en

## Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 21. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de utilidades retenidas incluye:

#### Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas; capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

### 22. COSTOS DE OPERACIÓN Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los costos de operación y gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2012			2011		
	Costos de operación	Gastos administrativos	Total	Costos de operación	Gastos administrativos	Total
Gasto de personal	2,279,326	678,605	2,957,931	2,109,127	661,097	2,770,224
Depreciación (Véase Nota 12)	747,521	695,441	1,442,962	651,208	500,693	1,151,901
Servicios Reefer	1,418,538	-	1,418,538	813,834	-	813,834
Reparación y mantenimiento de contenedores	1,065,034	-	1,065,034	1,144,667	-	1,144,667
Transporte	794,513	55,621	850,134	1,181,975	36,124	1,218,099
Arrendos de instalaciones	791,712	-	791,712	641,722	-	641,722
Alquiler de equipos	645,393	-	645,393	1,287,860	-	1,287,860
Reparación y mantenimiento de equipos	642,493	-	642,493	628,218	-	628,218
Servicio estiba	688,738	-	688,738	558,438	-	558,438
Combustible y lubricantes	586,055	-	586,055	773,065	19,327	792,392
Handling	292,003	-	292,003	127,323	-	127,323
Pérdida por siniestros	-	239,256	239,256	-	180,582	180,582
Guardianía	217,100	-	217,100	242,896	-	242,896
Neumáticos	201,448	-	201,448	162,583	1,798	164,381
Seguros	118,560	35,198	153,758	110,939	46,245	157,184
Indemnizaciones laborales por despido	-	123,817	123,817	-	44,735	44,735
Desconsolidación y consolidación	110,463	-	110,463	74,460	-	74,460
Servicios básicos	94,022	3,241	97,263	116,219	2,744	118,963
Honorarios profesionales	-	82,896	82,896	-	83,389	83,389
Pesajes	81,772	-	81,772	50,103	-	50,103
Viáticos y hospedaje	60,479	20,291	80,770	89,569	4,632	94,201
Servicio de comunicación	-	78,463	78,463	-	101,600	101,600
Gastos de vehículos	-	60,612	60,612	-	26,888	26,888

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012			2011		
	Costos de operación	Gastos	Total	Costos de operación	Gastos	Total
		adminis- trativos			adminis- trativos	
Mantenimiento de oficinas	-	52,562	52,562	-	83,216	83,216
Jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 16(b))	-	40,260	40,260	-	28,948	28,948
Tarjas	33,471	-	33,471	34,975	-	34,975
Gastos fiscales y municipales	-	31,512	31,512	-	-	-
Suministros y papelería	-	29,763	29,763	-	33,539	33,539
Alquiler de contenedores	28,015	-	28,015	-	-	-
Provisión de cuentas incobrables (Véase Nota 7)	-	21,887	21,887	-	11,153	11,153
Otros	51,424	95,677	147,101	133,275	119,044	252,319
	<u>10,948,080</u>	<u>2,345,102</u>	<u>13,293,182</u>	<u>10,932,456</u>	<u>1,985,754</u>	<u>12,918,210</u>

### 23. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Cargos financieros de relacionadas (Véase Nota 9(a))	(*) 323,531	170,808
Intereses por préstamos locales	19,728	-
Gastos bancarios	31,241	13,468
	<u>374,500</u>	<u>184,276</u>

(\*) Incluye 152,034 de impuesto a la salida de divisas generado en cesión de deuda con relacionadas del exterior.

### 24. COMPROMISOS

#### Compromisos por arrendamientos operativos - Como arrendatario

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento de patios. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre uno y cuatro años con opción a renovación. No existe ninguna restricción a la Compañía para la celebración de estos contratos.

#### (a) Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar-

En marzo de 2012, la Compañía suscribió contratos de arrendamiento de dos áreas de terreno 1,744 y 233 metros cuadrados respectivamente, ubicados en el área operativa de propiedad de la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar, para la prestación del servicio de carga. En diciembre de 2012, se renovó este contrato con un plazo de vigencia de un año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2012, la Compañía reconoció por concepto de arrendamiento 204,340 (186,406 en el año 2011) que están registrados en el estado de resultados integrales adjunto como parte de los costos de operación.

### (b) Asociación de Fútbol del Guayas-

En julio de 2012, la Compañía renovó el contrato de arrendamiento de dos patios ubicados en calle 54 S-0 Ave. Don Bosco de un área de 28,676 metros cuadrados, para la prestación del servicio de almacenaje, por un plazo de dos años.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció por concepto de arrendamiento 200,500 (198,000 en el año 2011) que están registrados en el estado de resultados integrales adjunto como parte de los costos de operación.

Arrendamientos operativos futuros mínimos a pagar no cancelables son los siguientes:

	<u>Monto</u>
Menos de un año	204,000
Después de un año pero antes de cinco años	119,000
	<u>323,000</u>

### (c) Ferias y Espectáculos-

En enero de 2013, la Compañía renovó un contrato de arrendamiento de un área ubicada en calle 54 S-0 Ave. Don Bosco (24,500 metros cuadrados), para la prestación del servicio de almacenaje, por un plazo de cuatro años.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía reconoció por concepto de arrendamiento 219,880 que están registrados en el estado de resultados integrales adjunto como parte de los costos de operación.

Arrendamientos operativos futuros mínimos a pagar no cancelables son los siguientes:

	<u>Montos</u>
Menos de un año	265,817
Después de un año pero antes de cinco años	657,239
	<u>923,056</u>

## 25. RESUMEN DE GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía entregó las siguientes garantías:

<u>Beneficiario</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar	- Póliza de incendio sobre mercaderías almacenadas en el Módulo 1B por 50,000, con vencimiento el 15 de diciembre de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Beneficiario	Descripción de la garantía
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador- (SENAE)	- Póliza de robo y asalto sobre mercaderías almacenadas en Módulo 1B por 30,000, con vencimiento el 15 de diciembre de 2013.
	- Póliza de responsabilidad civil por lesiones corporales y daños a la propiedad de terceros por 20,000, la cual excluye mercaderías, con vencimiento el 1 de septiembre de 2013.
	- Póliza de responsabilidad civil por lesiones corporales y daños a la propiedad de terceros por 100,000 la cual incluye a la grúa demag, con vencimiento el 14 de junio de 2013.
	- Póliza de responsabilidad civil por los daños que ocasione a sus empleados y/o equipos y/o bienes y/o dependientes a terceras personas por 10,000, con vencimiento el 15 de junio de 2013.
	- Garantía bancaria para el cobro directo e inmediato por el posible impago de multas a favor de la Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar por 5,000 con vencimiento el 13 de julio de 2013.
	- Garantía bancaria por fiel cumplimiento de contrato por 6,978 con vencimiento el 22 de octubre de 2013.
	- Garantía bancaria por fiel cumplimiento de contrato por 5,604 con vencimiento el 22 de octubre de 2013.
	- Garantía aduanera para el riesgo de los tributos aduaneros y el cumplimiento de las formalidades derivadas del contrato de la concesión para el servicio de almacenamiento temporal de mercaderías por 157,461 con vencimiento el 1 de febrero de 2013.
	- Garantía aduanera por tributos al comercio exterior importación con reexportación por 562,125, con vencimiento el 27 de abril de 2013.
	- Garantía aduanera por derechos arancelarios de importación con reexportación por 200,000 con vencimiento el 16 de julio de 2013.
Produbanco S.A.	- Garantía por prenda industrial de maquinarias por 299,992 con vencimiento el 21 de mayo de 2014.
	- Garantía por prenda industrial de maquinarias por 365,024 con vencimiento el 21 de mayo de 2014.

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

### 26. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho

## Notas a los estados financieros (continuación)

estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo en caja y bancos	112,074	85,624	112,074	85,624
Cuentas por cobrar comerciales	1,083,970	1,087,958	1,083,970	1,087,958
Otras cuentas por cobrar	148,191	699,094	148,191	699,094
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	464,036	6,197	464,036	6,197
Otros activos financieros no corrientes	57,441	59,470	57,441	59,470
	<u>1,865,712</u>	<u>1,938,343</u>	<u>1,865,712</u>	<u>1,938,343</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Obligaciones bancarias	326,525	-	326,525	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,040,211	1,144,919	1,040,211	1,144,919
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,535,491	3,156,192	2,535,491	3,156,192
	<u>3,902,227</u>	<u>4,301,111</u>	<u>3,902,227</u>	<u>4,301,111</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Los valores razonables del efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otros activos financieros no corrientes, acreedores comerciales y obligaciones financieras, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

### 27. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

#### Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de

## Notas a los estados financieros (continuación)

identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**(i) Gerencia-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

**(ii) Tesorería y finanzas-**

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

**Mitigación de riesgos-**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

**a) Riesgo de mercado-**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo y préstamos.

**Riesgo de tasas de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de interés variable.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera de préstamos a tasa fija.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

	<b>Incremento (disminución) en puntos básicos</b>	<b>Efecto sobre la ganancia antes de impuesto</b>
<b>2012</b>	+0.46	(1,231)
	-0.46	1,231

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

### b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería de la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2012, la gerencia ha estimado que el monto de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 1,865,712 (1,938,343 al 31 de diciembre de 2011), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas).

### c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, considerados adecuados por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Obligaciones financieras	20,457	61,372	163,660	102,287	347,776	(1)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	1,040,211	-	-	1,040,211	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	2,535,491	-	2,535,491	
	<u>20,457</u>	<u>1,101,583</u>	<u>2,699,151</u>	<u>102,287</u>	<u>3,923,478</u>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>					
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	1,144,919	-	-	1,144,919
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	3,156,192	-	3,156,192
	-	1,144,919	3,156,192	-	4,301,111

(1) Incluye intereses por pagar hasta el vencimiento de la obligación por 21,251.

### Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son como sigue:

	2012	%	2011	%
Total pasivo	4,621,683	54	4,809,850	57
Total patrimonio	3,856,039	46	3,595,778	43
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>8,477,722</b>	<b>100</b>	<b>8,405,628</b>	<b>100</b>

## 28. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012, la Autoridad Portuaria de Guayaquil (APG) ha establecido un juicio No. 370-2012 en contra de la Compañía por un monto de 29,342 por permiso de ocupación y explotación de un área de terreno denominado Módulo 3, entregado en períodos anteriores mediante contrato de permisionamiento celebrado entre Arequil S. A., Aretina S. A. y Sociedad Verificadora Universal.

De acuerdo a comentarios de la gerencia y del asesor legal, la Compañía canceló la mitad del canon de arrendamiento que le correspondía, y el valor que demanda la APG corresponde a lo no cancelado por la contraparte, Sociedad Verificador Universal. De acuerdo a evaluaciones de la gerencia y del asesor legal la contingencia se mide como posible.

**29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Con fecha 1 de febrero de 2013, mediante Acta de Junta General de Accionistas, se aprobó el pago de dividendos correspondientes a los resultados obtenidos en los años 2006, 2009, 2010 y 2011.