

**ARETINA S. A.**

**Estados de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en dólares

	<b>Al 31 de diciembre del</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo en caja y bancos	85,624	440,049	274,911
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1,787,052	1,568,078	1,648,503
Cuenta por cobrar a partes relacionadas	6,197	217,417	915,859
Gastos anticipados	130,552	122,545	90,084
Cuentas por cobrar impuestos	<u>1,616,976</u>	<u>1,379,132</u>	<u>1,022,000</u>
<b>Total activo corriente</b>	<b>3,626,401</b>	<b>3,727,221</b>	<b>3,951,357</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Mobiliario y equipo, neto	4,711,472	4,131,413	4,417,547
Activos intangibles, neto	8,285	3,608	5,884
Activo por impuesto diferido			51,920
Otros activos	<u>50,470</u>	<u>59,820</u>	<u>53,320</u>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>4,779,227</b>	<b>4,194,841</b>	<b>4,528,671</b>
<b>Total activo</b>	<b>8,405,628</b>	<b>7,922,062</b>	<b>8,480,028</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,144,919	996,246	1,429,242
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,156,192	4,583,365	5,569,314
Cuentas por pagar impuestos	32,284	65,430	19,935
Pasivos acumulados	<u>269,173</u>	<u>264,343</u>	<u>213,984</u>
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>4,602,568</b>	<b>5,909,384</b>	<b>7,232,475</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligación por beneficios post empleo	159,077	130,129	101,066
Pasivo por impuestos diferido, neto	<u>48,205</u>	<u>7,875</u>	
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>207,282</b>	<b>138,004</b>	<b>101,066</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>4,809,850</b>	<b>6,047,388</b>	<b>7,333,541</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	800	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	1,230,548		
Utilidades retenidas	<u>2,364,430</u>	<u>1,873,874</u>	<u>1,145,687</u>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,595,778</b>	<b>1,874,674</b>	<b>1,146,487</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>8,405,628</b>	<b>7,922,062</b>	<b>8,40,028</b>



**PDF Complete**

Your complimentary use period has ended.  
Thank you for using PDF Complete.

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

**ARETINA S. A.**

**Estados de Resultados Integrales**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en dólares

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	13,569,486	13,372,738
Otros	143,845	30,707
<b>Costos y gastos</b>		
Costos de operación	(10,932,456)	(10,683,338)
Gastos administrativos	(1,985,754)	(1,582,214)
Gastos financieros	<u>(184,276)</u>	<u>(166,572)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	610,845	971,321
<b>Impuesto a la Renta</b>	<u>(120,289)</u>	<u>(243,134)</u>
<b>Utilidad Neta y Resultado Integral</b>	<b>490,556</b>	<b>728,187</b>



ARETINA S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

---

### 1.- Operaciones de la Sociedad

La actividad principal de la Compañía es 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

En Acta de Junta Universal de Accionistas celebrada en diciembre 31 del 2011, se transfiere la propiedad del paquete accionario de la Agencia Marítima Global Marglobal S. A. a favor de Agencias Universales S. A. y Angel Falls CVs.

### 2.- Bases de Preparación

**Declaración de cumplimiento:** Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la International Accounting Standards Board vigentes al 31 de diciembre de 2011, año de adopción de las NIIF por parte de la Compañía. Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

**Responsabilidad de la Información:** La Información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad y sin reserva los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

**Base de Medición:** Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación por beneficios post empleo que es valorizada en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los Estados financieros se presentan en Dólares de EUA que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la compañía

### 3.- Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en su Moneda Funcional que es Dólar estadounidense.

Bajo IFRS la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad, normalmente es aquel en el que ésta genera y gasta el efectivo. ARETINA en base a los factores indicados en la NIC 21 ha determinado

### 4.- Resumen de Políticas Contables Significativas

#### *Efectivo y efectivo equivalente*

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Integral comprenden disponible, bancos y depósitos a corto plazo de gran liquidez, disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo

Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes, en el estado de situación financiera

Las inversiones clasificadas como Efectivo Equivalente se negocian en el mercado y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados por Función en cada cierre financiero

#### *Deudores comerciales y cuentas por cobrar*

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables.

Efectuada la medición inicial, los créditos y cuentas por cobrar son posteriormente registrados a costo amortizado, usando el método de interés efectivo

#### *Propiedades, planta y equipo*

Los activos fijos de propiedad, planta y equipo son medidos al costo, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro.

Los costos en que se incurran por mantenimientos mayores, serán reconocidos en el valor libro del activo fijo cuando éstos cumplan los criterios de reconocimiento.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial ant

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

Dentro del rubro activos fijos, se debe definir cuáles de estos son factibles de ser separados por componentes. Esto es aplicable en el caso que, partes diferentes de un activo cuentan con vidas útiles que varía cada parte, con un costo que es significa

La Compañía ha decidido separar por componentes los bienes raíces en los casos en que aplique.

La Sociedad no ha determinado valores residuales a los bienes de Propiedades, Planta y Equipo, ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil.

Las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados y ajustados si corresponde, a cada cierre de los ejercicios financieros.

#### Depreciación

La depreciación es reconocida en el resultado, en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedad, planta y equipo.

Los bienes clasificados en Propiedad, Planta y Equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas al menos anualmente. A continuación se presenta una descripción

	Vida Mínima años	Vida Máxima años
Edificios	9	60
Planta y Equipo	1	20
Equipamiento de Tecnologías de la Información	2	13
Instalaciones Fijas y Accesorios	1	60
Vehículos de Motor	2	10
Otras Propiedades, Planta y Equipo	3	12

#### Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

#### Activos intangibles

Se incluyen los activos no monetarios identificables y estos activos intangibles adquiridos se reconocerán al costo en el reconocimiento inicial.

El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios, es su valor justo a la fecha de adquisición.

Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles generados internamente, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados en el ejercicio en el cual éste, es incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas.

Las vidas útiles de aquellos intangibles amortizables se presentan agrupadas por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

	Mínimo años	Máximo años
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	6	10
Programas Informáticos	1	4
Otros Activos Intangibles Identificables	4	26

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante su vida útil económica.

El deterioro de activos intangibles, es probado anualmente o cada vez que existen indicadores que el activo puede estar deteriorado.

#### Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos.

#### Plusvalías / Goodwill

La plusvalía /goodwill (minusvalía / goodwill negativo) aparece durante la adquisición de subsidiarias, empresas asociadas y negocios conjuntos.

La plusvalía (goodwill positivo) representa el exceso del costo de la adquisición sobre el interés de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida. Cuando el exceso es negativo

#### Otros activos intangibles

Los activos intangibles con vidas finitas son contabilizados al costo menos amortizaciones y pérdidas de deterioro acumuladas. Todos los activos intangibles deben amortizarse en base al método de amortización lineal de acuerdo a su vida útil.

#### ***Instrumentos financieros***

IAS 39 clasifica los instrumentos financieros en no derivados y derivados.

#### Instrumentos No Derivados

Los instrumentos financieros no derivados de la Compañía abarcan: deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo equivalente (depósitos a plazo), préstamos bancarios, arrendamiento financiero, préstamos y acreedores comerciales y otras cuentas

Los instrumentos financieros dentro del alcance del IAS 39, se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero o un pasivo financiero, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual.

Asimismo, y para efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros, a valor justo con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, a

Si un instrumento financiero es reconocido en su momento inicial, será medido a su valor justo más costos de transacción directamente atribuibles, en el caso de inversiones.

La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a fines de cada ejercicio financiero.

Todas las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de comercialización. Las compras y ventas de activos financieros requieren la entrega de activos dentro del período generalmente establecido por regulación o convenio

#### Activos financieros a valor justo a través de resultado

Los activos o pasivos a valor justo con cambios en resultados, incluyen activos o pasivos financieros mantenidos para la comercialización y activos o pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.



Los activos financieros son clasificados como de negociación o comercialización si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo, o si existe evidencia que se desea obtener rentabilidad a corto plazo.

Los activos a valor justo a través de resultados, incluyen activos financieros mantenidos para la comercialización y activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros pueden ser designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados si se cumplen los siguientes criterios:

La designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otra manera surgiría de medir el activo o reconocer resultados sobre los mismos en base diferente;

Los activos son parte de un grupo de activos financieros que son administrados y su desempeño es evaluado en base al valor justo, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgo documentada;

El activo financiero contiene un derivado implícito que necesitaría ser registrado separadamente.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos o como contratos de garantía financiera. Las utilidades o pérdidas por inst

#### *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Compañía tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial

#### *Inversiones financieras disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Luego de la medición inicial, los activos financieros

#### *Activos registrados a costo amortizado*

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de créditos y cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como, la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujo

El valor libro del activo es reducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida será reconocido en utilidades o pérdidas.

En relación con deudores por venta, se establece una provisión por deterioro cuando existe evidencia objetiva (como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) que la Compañía no podrá recaudar todos los montos ade

El valor libro de la cuenta por cobrar es reducido a través del uso de una provisión. Las deudas deterioradas son castigadas cuando son evaluadas como irrecuperables.

#### *Pasivos Financieros*

Son todos aquellos pasivos financieros que no se clasifiquen como pasivo a valor justo con cambio en resultados, que por lo tanto, será valorado a costo amortizado.

#### *Deterioro*

##### *Deterioro de activos financieros*

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.



#### *Inversiones financieras disponibles para la venta*

Si un activo disponible para la venta está deteriorado, el monto que comprende la diferencia entre su costo y su valor justo actual, menos cualquier pérdida por deterioro anteriormente reconocida en el estado de resultados, es transferido desde patrimonio

Los reversos respecto de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, no son reconocidos en el estado de resultados. El reverso de pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda, es realizado a través del estado de resultados,

#### *Deterioro de activos no financieros*

A cada fecha de reporte, la Compañía evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del

El monto recuperable de un activo, es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue lle

Para activos excluyendo menor valor, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Com

Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

El menor valor de inversión es revisado anualmente para determinar si existe o no deterioro que indiquen que el valor libro puede estar deteriorado.

Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor al valor libro de ésta, a la cual, se ha asignado menor valor de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con menor valor no pueden s

#### *Créditos y préstamos que devengan intereses*

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Luego del reconocimiento inicial, los créditos que devengan intereses y préstamos son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando los pasivos son pagados mediante el proceso de amortización.

#### *Pasivos financieros a valor justo a través de resultados*



Los pasivos financieros a valor justo a través de resultados incluyen, pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultado.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si fueron adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para negociación a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos.

Las utilidades o pérdidas por pasivos mantenidos para negociación son reconocidas en resultados.

#### **Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

#### **Provisiones**

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 requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se

#### **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios son reconocidos en los resultados del periodo

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

#### **Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

#### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros

\* *Prestación de servicios o venta de bienes:* los ingresos son reconocidos en el momento en que se presta el servicio o se realiza la entrega formal de los bienes.

\* *Dividendos:* cuando el derecho de recibir el pago este establecido

\* *Ingresos financieros:* intereses devengados en las operaciones de activos financieros.

\* *Ingresos por alquileres:* La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos.

#### **Segmentación**

La sociedad definirá sus segmentos de explotación considerando aquellos en que:

- Desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos ordinarios y los gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad).
- Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones.
- Se dispone de información financiera diferenciada.



Se ha determinado que el grupo se organizará internamente con los siguientes segmentos:

§ Agenciamiento

§ Logística y distribución

§ Otros servicios

#### **Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### **Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia

#### **Impuestos**

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

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto a la renta es reconocido en el resultado, excepto en el caso que, esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

El impuesto a la renta relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio en el periodo de transición, es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

##### **Impuesto diferido**

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto:

Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables

Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversaran en el futuro

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, créditos tributarios por pérdidas de arrastre no utilizadas, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias

Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción, no afecta ni las uti

Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que es probable que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el período de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados por Función.

**5.- Adopción por primera vez de las NIIF**

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2010

Por lo tanto, la Compañía para efectos comparativos ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 Diciembre del 2010

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en e

**Exenciones aplicadas**

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

La Compañía aplicó en la valorización de terrenos y bienes raíces, la exención relativa al valor razonable o revalorización como costo atribuido. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independiente

Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido.

La Compañía se acoge por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos y propiedades de inversión, activos intangibles a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

**Beneficios a los Empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la



**ARETINA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**ACTIVO**

**EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO**

Efectivo en Caja	1,300.00
Bancos	84,324.81
	<b>85,624.81</b>

El efectivo y efectivo equivalente en el Balance General comprenden disponible, bancos y depósitos a corto plazo de gran liquidez, disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Explicación de Conciliación del Efectivo y Equivalentes al Efectivo Presentados en el Balance con el Efectivo y Equivalentes al Efectivo Presentados en el Estado de Flujos de Efectivo

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y efectivo equivalente consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes

**ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2011 se originan a partir de las operaciones generadas por la prestación de servicios

Los deudores comerciales corresponden a ventas a crédito, siendo común dar como plazo prudencial de pago 30 días a contar de la fecha de facturación. Estas deudas no devengan intereses.

**Documentos y cuentas por cobrar clientes No Relacionados**

Deudores por Servicios	1,087,724.23
------------------------	--------------

**(-) Provisión cuentas Incobrables**

Provisión Incobrables	- 70,313.15
-----------------------	-------------

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses.

**Documentos y cuentas por cobrar clientes Relacionados**

Compañías relacionadas locales	6,197.36
--------------------------------	----------

Otras Cuentas por Cobrar corresponden a anticipos de proveedores, anticipos y/o préstamos al personal y gastos recuperables de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en el giro de la explotación de los segmentos y operaciones en

**Otras cuentas por cobrar**

Anticipo Proveedores	327,794.54
Siniestros por liquidar	250,859.64
Reclamos daños varios	26,290.00
Deudores difícil recuperación	70,546.69
Empleados	8,460.13
Documentos aduaneros	74,587.23
Varios	11,101.98
	<b>856,630.17</b>



769,640.21

#### Deterioro/Riesgo

De acuerdo a la política de deterioro, los deudores comerciales que se encuentran sobre los 180 días de vencidos, deben ser deteriorados, con excepción de aquellos que se encuentren en cobranza prejudicial o extrajudicial

Según los criterios definidos anteriormente, Aretina no ha determinado deterioro significativo

#### Clasificación deudores comerciales

De acuerdo a la política de crédito los deudores comerciales se clasifican en dos clases:

##### 1.- Deudores por servicios.

Para los deudores por servicios, se considera la sumatoria del límite de crédito de todos los clientes bajo esta categoría. (El límite de Crédito para cada cliente lo fija el comité de crédito).

##### 2.- Otras cuentas por cobrar.

Para las Otras Cuentas Cobrar, se estima que no existe riesgo, por lo tanto el monto es cero.

#### e) Moneda de los deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar

La totalidad de los deudores comerciales y cuentas por cobrar corresponde a USD (dólar estadounidense).

#### SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Arriendos pre-pagados	34,547.34
Seguros pagados por anticipado	48,629.70
Otros Pagos Anticipados	47,374.85
<b>Total</b>	<b>130,551.89</b>

#### ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

<b>Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)</b>	
Remanente crédito fiscal IVA	1,498,438.44
<b>Crédito Tributario a favor de la Empresa (I. R.)</b>	
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	118,537.56

#### PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

##### a) Información previa

En general, las Propiedades, Planta y Equipo son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios

El Grupo cuenta con ciertos con una variedad de equipos que le permiten desarrollar sus actividades marítimas, y otras relacionadas a segmentos de empresas relacionadas. Su medición es al costo de adquisición que involucra el valor de compra.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13 b) respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la sociedad matriz y varias de sus subsidiarias reva

##### b) Clases de Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2011, las propiedades, planta y equipo se conforman de la siguiente manera:

<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>Costo Neto</b>	<b>Costo Bruto</b>	<b>Depreciación</b>
Equipos de operación, neto	4,078,355	7,486,260	(3,407,905)
Equipo y programas de computación, neto	30,594	136,130	(105,535)
Vehículos, neto	55,650	143,398	(87,748)
Muebles y equipos de oficina, neto	37,517	74,862	(37,345)
Instalaciones fijas y accesorios, neto	509,355	1,409,577	(900,222)
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>4,711,472</b>	<b>9,250,228</b>	<b>(4,538,756)</b>

**c) Cuadro de conciliación valores iniciales con valores finales al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010.**

	Equipos de Operación	Equo comp y Comunicación	Vehiculos de Motor	Muebles y		Instalaciones y Accesorios	Total
				Equipos de Oficina			
<b>Saldo Inicial al 01 de Enero de 2011</b>	3,309,232	41,139	46,330	31,362		703,349	4,131,412
Adiciones	189,783	13,628	28,436	12,521		257,047	501,413
<b>Desapropiaciones :</b>							-
Aportación de maquinarias , Nota 14	1,230,548						1,230,548
Venta	-						-
Gastos por Depreciación	(651,208)	(24,173)	(19,115)	(6,366)		(451,041)	(1,151,902)
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>4,078,355</b>	<b>30,594</b>	<b>55,650</b>	<b>37,517</b>		<b>509,355</b>	<b>4,711,472</b>

La compañía no mantiene activos en leasing financieros.

Los activos de explotación de la sociedad , tales como Propiedades y oficinas que se encuentran formando parte de los presentes Estados Financieros de la sociedad tienen un valor contable acorde a sus precios de mercado.

Los demas bienes , no están supeditados a factores negativos que pudieran afectar sus valores de libros, toda vez que son usados y consumidos hasta el termino de su vida util y no encuentran afectados por situaciones económicas.

En consecuencia, la compañía de acuerdo a sus inventarios y un análisis razonado de ellos, en que se ha vinculado su estado físico, con la vida útil de explotación esperada, no consideran que corresponda efectuar ajustes significativos por deterioros u otros

#### **ACTIVO INTANGIBLE**

La sociedad tiene clasificado dentro del presente rubro las inversiones realizadas principalmente en software y licencias computacionales, con vida útil finita, amortizable linealmente en un máximo entre 4 años y 10 años de vida útil.

El importe de las amortizaciones realizadas en el presente ejercicio a aquellas partidas con vidas útiles finitas, del rubro Intangibles, se encuentran registradas bajo el ítem Gastos de Administración, en el estado de resultados por función.

#### **a) Activos intangibles distintos de la Plusvalía**

Al 31 de diciembre del 2011 los activos intangibles son como sigue:

**Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)**

	<b>Diciembre 31,</b>
	<b>2011</b>
	<hr/>
<b>Activos Intangibles de Vida Indefinida, Neto</b>	8,285
Programas Informáticos, Neto	<hr/> 8,285
<b>Total Activos Intangibles, Netos</b>	<hr/> <b>8,285</b>

**Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)**

Programas Informáticos, Bruto	15,026
Otros Activos Intangibles Identificables, Bruto	<hr/>
<b>Total Activos Intangibles, Bruto</b>	<hr/> <b>15,026</b>

**Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)**

Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	(6,741)
<b>Total Amortización Activos Intangibles</b>	<hr/> <b>(6,741)</b>

**b) Cuadro de Conciliación intangibles, Movimientos en Activos Intangibles Identificables al 31 de diciembre del 2011**

	<b>Programas Informáticos, Neto</b>	<b>Otros Activos Intangibles Identificables, Neto</b>	<b>Total Activos Intangibles</b>
			<hr/>
<b>Saldo Inicial al 01 de Enero de 2011</b>			
Adiciones	3,608	-	3,608
Gastos por Amortizaciones	8,199		8,199
Otros	(3,522)	-	(3,522)
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre de 2011</b>	<hr/> 8,285	<hr/> -	<hr/> 8,285

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de Diciembre 2010, la Sociedad no tiene conocimiento de factores que puedan significar deterioro de sus activos intangibles

**OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

1.3.01.06 GARANTIAS	59,470.22
---------------------	-----------

## PASIVO

### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, los acreedores y cuentas por pagar son:

Acreedores Comerciales	1,023,567.07
Otras cuentas por pagar	33,544.22
	<u>1,057,111.29</u>

Las cuentas de acreedores comerciales no generan intereses y su plazo promedio de pago es generalmente entre los 15 a 30 días

### PROVISIONES

Servicios básicos	169.62
Facturas provisionadas	36,537.33
<b>Total</b>	<u>36,706.95</u>

### OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 los activos y pasivos por impuestos corrientes son como sigue:

#### Otras Obligaciones con la Administración Tributaria

Impuestos de retención	47,673.71
Provisión por Impuesto a la Renta del ejercicio	79,959.16
	<u>127,632.87</u>

#### Obligaciones con el IESS

IESS Seguro	35,640.61
IESS Préstamos	10,081.11
<b>Total</b>	<u>45,721.72</u>

#### Obligaciones Beneficios de Ley a Empleados

Décimo Tercer Sueldo	14,304.98
Décimo Cuarto Sueldo	43,300.59
Vacaciones	105,397.95
Fondo de Reserva	4,026.76
<b>Total</b>	<u>167,030.28</u>

#### Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio

Provisión Participación Trabajadores	102,142.44
--------------------------------------	------------

La Administración cumple con los requerimientos legales con el personal de su compañía de acuerdo con los indicado en el Código Laboral Ecuatoriano.

### CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS

Compañías Relacionadas	286,333.49
Obligaciones Compañías Relacionadas	<u>2,869,858.00</u>

**Total** 3,156,191.49

**OTROS PASIVOS CORRIENTES** 5,378.59

**PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<b>2011</b>
Jubilación Patronal	108,257
Bonificación por desahucio	50,820
<b>Total</b>	<b>159,077</b>

**Jubilación Patronal.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores

**Bonificación por Desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 por un actuario independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo.

**PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS** 48,205.48

Monto de los Pasivos por impuestos diferidos reconocidos en el estado de situación financiera para el periodo que se informa.

**PATRIMONIO NETO**

**Capital Emitido**

Capital Social	800.00
Aporte Futura Capitalización	1,230,548.23
<b>Total</b>	<b>1,231,348.23</b>

**Reservas**

Reserva Legal	493.17
---------------	--------

**Utilidades retenidas** 1,873,380.13

**Resultados del Ejercicio** 490,555.96

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la composición del capital suscrito fue como sigue:



Your complimentary  
use period has ended.  
Thank you for using  
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to  
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

<b>Apellidos y Nombres Completos</b>	<b>Acciones o Aportaciones</b>	<b>USD Accion/participacion</b>
AGENCIAS UNIVERSALES S.A.	480	0.04
ANGEL FALLS CVS	320	0.04
<b>Total</b>	<b>800</b>	

### **Información Dividendos**

En el presente ejercicio y con fecha 30 Marzo de 2012 la Junta General de Accionistas ha acordado aprobar los presentes estados financieros y no efectuar distribuciones de dividendos por los ejercicios 2011, ni por ejercicios anteriores.