NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Agencia Naviera AGNAMAR S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

La compañía fue constituida el 28 de Octubre de 1981. Su objetivo principal es la comercialización de petróleo, petróleo crudo, derivados de petróleo y toda clase de hidrocarburos a los sectores naviero nacional e internacional, así como a ciertos sectores económicos y público en general. Entre sus principales operaciones también se encuentra la operación de lanchas, barcos tanqueros y naves, bajo cualquier modalidad de contratación, inclusive la de flete, en tráfico marítimo y fluvial, para el transporte nacional e internacional de hidrocarburos y de carga.

La compañía es poseída en un 99.98% por Barta Management LLC, domiciliada en Delaware en los Estados Unidos de América.

Resumen de las principales políticas contables

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Agencia Naviera Agnamar S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan a continuación. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

De acuerdo con las NIIF se han determinado estimaciones contables fundamentales que tienen influencia significativa en el estado de resultado integral, que se describen en detalle en las correspondientes notas.

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: representados en el estado de situación financiera por certificados de depósitos pagaderos al vencimiento, que la Compañía mantiene para garantizar sus operaciones con EP Petroecuador. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

e) Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por el servicio de abastecimiento de combustible y fletes. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta 30 días. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no mantiene provisiones para cuentas incobrables por no presentar cartera deteriorada.

Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a préstamos y pagos realizados por cuenta de otras compañías. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se recuperan hasta 90 días, a excepción de desembolsos realizados a la compañía relacionada Terminales Monteverde Termimontes S.A., por aproximadamente US\$443,000; mismos que se encuentran respaldados por garantías bancarias y se recuperan hasta 150 días.

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se recuperan hasta 30 días.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (Inversiones financieras en certificados de depósitos): Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Se incluyen en el activo no corriente, pues se mantienen permanentemente restringidas para garantizar sus operaciones con EP Petroecuador.

Los intereses devengados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, neto en el período en que se devengan.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como mayor valor de la obligación bancaria.

Al 31 de diciembre del 2010, correspondía a una línea de crédito abierta para financiar capital de trabajo y que venció en marzo del 2011.

Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores (principalmente EP Petroecuador) en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días, excepto las cuentas por pagar a EP Petroecuador que se cancelan hasta en 7 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por concepto del servicio de transporte de hidrocarburos a través de buques tanque. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 90 días.

f) Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioros.

g) Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

h) Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo para productos terminados (combustible) se determina por el método Primeros en entrar – Primeros en salir (PEPS). El costo de los productos terminados comprende los costos de compra de combustible y otros costos directos. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

i) Embarcaciones y equipos

Las embarcaciones y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y las reparaciones mayores (diques) se capitalizan.

La depreciación de embarcaciones y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus embarcaciones y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

j) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (embarcaciones y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han calculado pérdidas por deterioro de activos no financieros (embarcaciones y equipos), por cuanto el valor razonable de estos activos, según avalúo practicado por un perito independiente, se aproxima a su valor en libros y además porque las operaciones de la Compañía en el 2011 han sido rentables.

1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de Diciembre del 2011, el detalle del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Caja	600.00
Bancos locales	35,119.30
Banco del exterior	<u>436,736.95</u>
	<u><u>472,456.25</u></u>

2. Crédito tributario a favor de la Compañía (IVA e Impuesto a la Renta)

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de las cuentas por cobrar al SRI es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Crédito tributario IVA	299,553.27
Exceso de anticipos de Impuesto a la Renta	<u>124,023.92</u>
	<u><u>423,577.19</u></u>

Exceso de Anticipos de Impuesto a la Renta

<u>US\$</u>								
<u>Año</u>	<u>Utilidad gravable</u>	<u>Impuesto causado</u>	<u>Anticipo mínimo</u>	<u>Retenciones en la fuente</u>	<u>Exceso Impto. A la Renta</u>	<u>Saldo a favor</u>	<u>Fecha de declaración</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
2011	1,300,684.64	391,738.03	-284,441.52	-179,556.91	-51,763.52	124,023.92	30/04/2012	30/04/2015

De acuerdo a lo estipulado en el Art. 47 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso, presentar su reclamo de pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

Cuentas por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Cientes locales	4,137.86
Cientes del exterior	a) 7,274,566.58
Cientes relacionados	b) 468,145.07
Otras cuentas por cobrar	4,591.36
	<u><u>7,751,440.87</u></u>

Incluye US\$4,107,677.27 por cobrar a Great White Fleet Ltd., US\$1,177,966.44 por cobrar a Network Shipping Ltd., US\$1,429,952.16 por cobrar a Trans-Tec Internacional S.A. por venta de combustible y transporte del mismo.

Incluye factura por reembolso de gastos por cobrarle a Naviservicios S.A. por US\$21,573.13 y US\$446,401.94 por cobrar a Terminales Monteverde TERMIMONTE por garantía bancaria por compra de terreno y gastos varios.

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Inventario de combustible	a)	4,187,878.53
Inventario de consumo	b)	4,939.41
Inventario de materiales y repuestos	c)	2,589.49
Inventario de agua		102.00
		<u>4,195,509.43</u>

Corresponde a la existencia de combustible adquirido localmente para la comercialización.

	<u>TM</u>	<u>US\$</u>
MDO Internacional	180.45	210,817.17
IFO 380	6,713.29	3,571,906.57
IFO 55	60.95	41,080.42
Destilado	308.33	364,073.31
	<u>7,263.02</u>	<u>4,187,877.47</u>

Corresponde a la existencia de 5688 galones de combustible adquirido localmente para el consumo del Buque Tanque Clearflame.

Corresponde a la existencia de materiales y repuestos adquiridos para autoconsumo.

Se utiliza el método primeros en entrar, primeros en salir (PEPS) para la valorización del inventario.

Gastos pagados por anticipados

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Seguros pagados por anticipado	a)	3,656.47
Comisiones garantías bancarias	b)	34,127.93
Anticipos gastos por liquidar	c)	104,938.24
		<u>142,722.64</u>

b) Corresponde a seguros de: casco y maquinaria del Buque Tanque: Clearflame y la Gabarra Victoria, prima anticipada por cumplimiento de contratos, responsabilidad civil y renovación de pólizas de seguro de robo e incendio por amortizarse en el 2012.

- c) Corresponde a saldo por amortizar en el 2012 por comisión de garantías bancarias para EP Petroecuador por fiel cumplimiento de contrato para la prestación de servicio de transporte marítimo de cabotaje y compra de combustibles navieros.
- d) Incluye anticipos por: US\$66.000 cancelado el 16 de diciembre del 2011 al Sr. Luis Zapater Tapia por servicios de asesoría de bunkereo, valor liquidado en enero del 2012 y US\$30,000 cancelados a Franklin Samuel Saltos el 25 de agosto del 2011 por anticipo para compra de terreno Termimonte, valor liquidado en enero del 2012.

Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

Propiedad	%	US\$			
		Tasa Anual Depreciación	Costo	Depreciación	Saldo
Buque Clearflame			200,600.58	109,153.64	91,446.94
Gabarra Victoria			346,102.74	315,132.75	30,969.99
Herramientas	10		205.59	205.59	0.00
Equipo de Radio y Radar	10		6,197.83	4,621.74	1,576.09
Equipo Contra Incendio	10		1,091.73	903.16	188.57
Mobiliario y Equipo de Oficina	10		1,592.00	87.32	1,504.68
Equipo de Computo	33		7,119.85	2,258.21	4,861.64
Equipos Varios	10		43,119.71	37,881.29	5,238.42
			<u>606,030.03</u>	<u>470,243.70</u>	<u>135,786.33</u>

La propiedad, planta y equipo está registrada al costo histórico o al valor razonable en el caso de los buques al costo revaluado de acuerdo a lo establecido en la NIC 16, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y las reparaciones mayores (dique) se capitalizan.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta.

Inversiones Financieras Mantenedas al Vencimiento

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene depósito a plazo con el Banco Bolivariano C.A. por US\$161,344.77, la tasa de interés es del 3.25%, plazo de 91 días y vencimiento el 06 de febrero del 2012. Esta inversión corresponde a colateral para emisión de garantía bancaria a favor de EP Petroecuador por fiel cumplimiento de contrato, se renova automáticamente con la emisión de la nueva garantía.

Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Proveedores locales	a) 1,269,549.24
Ctas. Por pagar EP Petroecuador	b) 8,120,579.29
Proveedores del exterior	9,111.54
Proveedores relacionados	c) 1,786,170.45
Otras cuentas por pagar	205.31
	<u>11,185,615.83</u>

Incluye principalmente US\$1,234,473.19 por pagar a Transneg S.A. por servicio de transporte de combustible.

Corresponden a facturas por compra de combustible.

Corresponde a: US\$584,993.94 por cancelar a Ecuanave, US\$566,176.51 por cancelar a Fluvimar por servicio de transporte de combustible y US\$635,000.00 por cancelar a Pacific Maritime Transportation por saldo de préstamo.

Cuentas por Pagar a Empleados

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por pagar empleados incluyen la provisión de beneficios sociales, un detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Liquidaciones por pagar	a) 23,645.51
Décimo tercer sueldo	8,426.12
Décimo cuarto sueldo	10,529.20
15% Participación utilidades	232,775.51
Otras cuentas por pagar trabajadores	1,671.03
	<u>277,047.37</u>

Corresponde a liquidaciones de los trabajadores Alvarado Solórzano Roger US\$23.08 y Preciado Navarro Weimar US\$446.37 pendientes de cancelar desde el 2010 y Hurtado Franco Juan US\$23,176.06 pendiente de cancelar en el 2011.

Cuentas por pagar al IESS

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por pagar al IESS corresponden a las obligaciones patronales cotejadas con las planillas de los aportes, un detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Fondo de reserva	a) 912.46
Aporte Patronal	b) 11,539.74
Aporte Personal	b) 9,676.67
Secap-Iece	b) 1,035.48
Préstamos quirografarios	c) 2,746.46
Préstamos hipotecarios	d) 2,970.49
	<u>28,881.30</u>

Cancelado el 16 de enero del 2012 mediante planilla no. 8246387 y 8246396.

Cancelados el 16 de enero del 2012; mediante planillas no. 36676437 y 36676488.

Cancelado el 16 de enero del 2012 mediante planilla no. 10876131.

Cancelado el 16 de enero del 2012 mediante planilla no. 240284.

Cuentas por pagar al SRI

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle de las obligaciones por pagar al Servicio de Rentas Internas es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Impuesto a la Renta trabajadores	a)	12,740.67
Retención en la Fuente 1%	a)	3,474.32
Retención en la Fuente 2%	a)	416.92
Retención en la Fuente 8%	a)	335.44
Retención en la Fuente 1/1000	a)	12.20
Retención en la Fuente 10%	a)	1,038.56
Retención en la Fuente 24%	a)	2,877.33
Retención en la Fuente IVA 30%	b)	7.14
Retención en la Fuente IVA 70%	b)	1,387.91
Retención en la Fuente IVA 100%	b)	2,948.09
		<u>25,238.58</u>

Impuesto y Retenciones de Impuesto a la Renta declarados mediante formulario 103 no.46738952 del 10 de enero del 2012.

Retenciones de IVA declarados mediante formulario 104 no.46738802 del 10 de enero del 2012.

Otras Cuentas por pagar a Corto Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 corresponde a las siguientes provisiones:

<u>Proveedor</u>	<u>US\$</u>	<u>Concepto</u>
Addvalue Asesores - Ernst & Young	2,821.62	Honorarios revisión conciliación tributaria
La Union Cia. De Seguros	9,261.86	Seguro a la carga diciembre-2011
Lloyds Bank	37,580.55	Intereses flex credit julio-noviembre/2011
M.I. Municipalidad de Guayaquil	3,577.17	Impuesto 1.5xmil-2011
Maldonado Molina	2,832.50	Compra de agua
PKF & CO. LTD.	1,288.00	Honorarios informe de comisario
Price Water House Coopers	9,408.00	Honorarios auditoría externa año 2011
Superintendencia de compañías	11,217.57	Contribución 1xmil año 2011
	<u>77,987.27</u>	

Otros pasivos a largo plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de los otros pasivos a largo plazo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Reserva por jubilación patronal	324,735.14
Reserva por desahucio	<u>98,662.00</u>
	<u>423,397.14</u>

13.1. Reserva por jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de 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 sin perjuicio de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de Diciembre del 2011, la empresa tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Cía. Ltda. basado en el método de actual del costo de crédito unitario proyectado.

La ley de régimen tributario establece como gasto deducible las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, formuladas por profesionales en la materia, siempre que, para las segunda, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo.

Al 31 de Diciembre del 2011, las provisiones constituidas corresponden a lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Trabajadores con 10 o más años de servicio	300,441.05
Trabajadores con menos de 10 años	<u>24,294.09</u>
Provisión calculada al 31 de diciembre del 2011	<u>324,735.14</u>

13.2. Reserva por desahucio

De acuerdo a lo establecido en el Art. 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

	<u>US\$</u>
Trabajadores con 10 o más años de servicio	90,632.52
Trabajadores con menos de 10 años	<u>8,029.48</u>
Provisión calculada al 31 de diciembre del 2011	<u>98,662.00</u>

Pasivo por impuesto diferido

Corresponde al impuesto a la renta calculado por los ajustes realizados por implementación de NIIF, este valor por pagar se liquidara en los períodos posteriores.

15. Patrimonio Neto

El detalle del Patrimonio al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Acciones nominativas	645,000.00
Reserva legal	12,500.00
Reserva facultativa	8,151.64
Pérdida acumulada ejercicios anteriores	-396,715.55
Resultados acumulados	17,825.43
Resultado acumulado por aplicación NIIF 1era. vez	57,174.68
Utilidad del ejercicio	<u>928,505.55</u>
	<u><u>1,272,441.75</u></u>

15.1. Reserva Legal

La cuenta Reserva Legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la compañía. La empresa debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

15.2. Reserva Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa aprobación de la Junta General de Accionistas.