

## GREENANDES ECUADOR S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresadas en dólares estadounidenses)

#### NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La compañía Greenandes Ecuador S. A. antes denominada Navitas Ecuador S.A., se constituyó en la ciudad de Babahoyo el 04 de julio de 1995 como HONTAMAR S. A., con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, con el objeto social de dedicarse a la actividad agrícola, agropecuaria, ganadera y avícola en todas sus fases, así como a la actividad pesquera en general, en sus fases de captura procesamiento y comercialización, llevara a cabo el servicio de transporte, recepción y entrega de documentos, paquetes, cargas y afines del Ecuador a cualquier sitio del exterior y viceversa.

Con fecha 19 de octubre de 1995 modificó su razón social a Navitas Ecuador S.A., sin modificar su objeto social, posteriormente con fecha 05 de marzo de 1999 modifico nuevamente su razón social a Sealand Del Ecuador S.A., pero con fecha 29 de diciembre de 1999 reforma la razón social y vuelve a denominarse a Navitas Ecuador S.A. por decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 22 de diciembre del mismo año.

Con fecha 27 de marzo del 2002 modifico su razón social a Greenandes Ecuador S.A., posteriormente con fecha 05 de junio del 2002 mediante aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía modifico el Objeto Social quedando de la siguiente manera: La compañía se dedicara al transporte marítimo y naviero de carga y/o pasajeros y a toda clase de actividades y negocios, tramitaciones aduaneras, portuarias, etc.; correduría, almacenaje y peritaje. Actualmente cuenta con la representación exclusiva como agente naviero de Greenandes Internacional, sin ser empresa miembro del grupo Naviero Internacional.

Sus accionistas, con el 99.99% del capital social es el Fideicomiso GFI y con el 0.01% el Sr. Ing. Luis Fernando Trujillo Seminario.

#### NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### (a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Greenandes Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 12 de marzo del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Greenandes Ecuador S. A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos en caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior, e inversiones temporales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

(e) Propiedades y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Los vehículos se medirán inicialmente por su costo.

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, los vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Los vehículos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presenta el único rubro que la Compañía posee como propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------|----------------------------|
| Vehículos   | 5                          |

- (iv) Retiro o venta de propiedades y equipo. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- (f) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.

- (g) Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- (i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- (h) Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(i) Beneficios a empleados-

- (i) 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 periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del periodo en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- (ii) 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 de acuerdo con disposiciones legales.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los Ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

(k) Costos y gastos-

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

(l) 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 de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a la NIIF para las PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a la NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

La aplicación de la NIIF para las PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado del resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de la NIIF para las PYMES que se establece en la Sección 35.

(a) Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía-

La Sección 35 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según NIIF para las PYMES, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF para las PYMES.

Greenandes Ecuador S. A. no ha modificado ninguna estimación para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

(b) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía-

(i) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La exención de la Sección 35 permite optar, en la fecha de transición a la NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La Sección 35 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos y propiedades de inversión ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según la NIIF.

(c) Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Greenandes Ecuador S. A.:

(i) Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011

|                                                                  |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores<br>informado previamente | 617,534        |
| Ajustes por conversión a NIIF:                                   |                |
| Ajustes por anticipo a terceros                                  | (1,184)        |
| Subtotal                                                         | (1,184)        |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF                                     | <u>616,350</u> |

a) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos.- La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la Sección 3:

| <u>Cuenta</u>                    | <u>Presentación bajo PCGA<br/>Anteriores</u> | <u>Presentación bajo<br/>NIIF</u>                  | <u>Saldos a<br/>31-Dic-2011</u> |
|----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|
| Impuesto a la renta<br>Por pagar | Incluido en impuestos<br>por pagar           | Incluido en pasivos<br>por impuestos<br>corrientes | 59,132                          |
| Impuestos por<br>Pagar           | Incluido en impuestos<br>por pagar           | Incluido en pasivos<br>por impuestos<br>corrientes | 30,121                          |
| Participación a<br>trabajadores  | Otras obligaciones<br>Corrientes             | Incluido en<br>obligaciones<br>acumuladas          | 82,393                          |

(b) Reclasificaciones entre costos y gastos.- La administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la Sección 3:

| <u>Cuenta</u>                   | <u>Presentación bajo PCGA<br/>Anteriores</u> | <u>Presentación bajo<br/>NIIF</u>                   | <u>31-Dic-2011</u> |
|---------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|
| Participación a<br>trabajadores | Después de utilidad<br>Operacional           | Incluido en gastos<br>de administración y<br>ventas | 82,393             |

#### NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

|                                              | 2012             | 2011             |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Caja                                         | 2,100            | 2,100            |
| Banco del Pacifico Cta. Cte. #3739880        | 29,161           | 12,603           |
| Citi Bank Cta. Cte. #148654123               | 8,960            | 97,686           |
| Citi Bank Cta. Cte. #148654042               | 1,087,116        | 599,304          |
| Citi Bank Internacional, Cta. Cte. #36905135 | 485,067          | 129,546          |
| Inversiones temporales (1)                   | 740,000          | 706,000          |
|                                              | <u>2,352,404</u> | <u>1,547,239</u> |

- (1) Corresponde a un Certificado de Ahorros a Plazo que la compañía mantiene en el Banco del Pacifico el cual genera una tasa de interés del 2.75% a 17 días plazo, cuyo vencimiento es el 07 de enero del 2013.

#### NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

|                                           | 2012             | 2011           |
|-------------------------------------------|------------------|----------------|
| Cientes                                   | 728,202          | 28,306         |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 59,403           | 83,438         |
| Prestamos a empleados                     | 4,933            | 1,694          |
| Anticipo a terceros                       | 6,260            | 5,673          |
| Evergreen Line                            | 756,748          | 272,311        |
| Cuentas por liquidar                      | 37,909           | -              |
|                                           | <u>1,593,455</u> | <u>391,422</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas eran los siguientes:

|                                         | 2012          | 2011          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Transec-Transportadora Ecuatoriana S.A. | 371           | 1,789         |
| Logistics Unlimited S.A. Logunsa        | 57,240        | 81,546        |
| American Marine Corporation S.A.        | 1,792         | 103           |
|                                         | <u>59,403</u> | <u>83,438</u> |

#### NOTA 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos pagados anticipados consistía en:

|                                 | 2012       | 2011       |
|---------------------------------|------------|------------|
| Seguros pagados por anticipados | <u>909</u> | <u>313</u> |

#### NOTA 8. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente. Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                                        | 2012           | 2011          |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u>               |                |               |
| Crédito tributario                                     | -              | 10,964        |
| Total                                                  | <u>-</u>       | <u>10,964</u> |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>               |                |               |
| Impuesto a la renta por pagar (1)                      | 191,463        | 59,132        |
| Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones | 18,017         | 24,515        |
| Retenciones de impuesto a la renta                     | 6,729          | 5,606         |
|                                                        | <u>216,209</u> | <u>89,253</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                 | 2012      | 2011     |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 1,044,599 | 445,143  |
| Más - Partidas de conciliación-                                 |           |          |
| Gastos no deducibles                                            | 15,721    | 21,748   |
| (-) Deducción por incremento neto de empleados                  | (3,397)   | -        |
| (-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad         | (75,014)  | (82,500) |
| Utilidad gravable                                               | 981,909   | 384,391  |
| Tasa de impuesto                                                | 23%       | 24%      |
| Impuesto a la renta causado                                     | 225,839   | 92,254   |

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

#### NOTA 9. PROPIEDADES Y EQUIPO:

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

|                               | Saldos al<br>31-dic-11 | Adiciones y/o<br>(retiros), netos | Saldos al<br>31-dic-12 |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Vehículos                     | -                      | 74,735 (a)                        | 74,735                 |
| Menos- Depreciación acumulada | -                      | (9,744) (b)                       | (9,744)                |
|                               | -                      | 64,991                            | 64,991                 |

(a) Corresponde a adquisición de un vehículo por US\$ 72,750 y una moto por US\$ 1,985

(b) Corresponde a la depreciación del año US\$ 9,744

#### NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los otros activos no corrientes consistía en:

|                       | 2012  | 2011  |
|-----------------------|-------|-------|
| Depósitos en garantía | 2,618 | 4,318 |

**NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

|                                            | 2012             | 2011             |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar proveedores locales      | 654,640          | 515,168          |
| Cuentas por pagar proveedores del exterior | 1,135,914        | 160,320          |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas   | 84,591           | 123,878          |
| Obligaciones con el IESS                   | 9,870            | 8,681            |
| Anticipo clientes                          | 316,731          | 202,962          |
| Otras cuentas por pagar                    | 510              | 1,180            |
|                                            | <u>2,202,256</u> | <u>1,012,189</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de las cuentas por pagar compañías relacionadas eran los siguientes:

|                             | 2012          | 2011           |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Transec S.A.                | 36,709        | 26,520         |
| Navesmar S.A.               | -             | 4,665          |
| Transcuatoriana S.A.        | 4,839         | 6,753          |
| Logunsa S.A.                | 15,240        | 7,651          |
| American Marine Corporation | 7,723         | 2,540          |
| Tasesa C.A.                 | 20,080        | 69,574         |
| Servicios Utilitis S.A.     | -             | 6,175          |
|                             | <u>84,591</u> | <u>123,878</u> |

**NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones acumuladas consistían en:

|                                                        | 2012           | 2011          |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Beneficios sociales                                    | 16,080         | 15,037        |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio (1) | 187,115        | 82,393        |
|                                                        | <u>203,195</u> | <u>97,430</u> |

- (1) Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha cancelado US\$ 82,393 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2011.

NOTA 13. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la obligación por beneficios definidos consistían en:

|                                           | 2012           | 2011           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Provisión jubilación patronal largo plazo | 86,740         | 73,500         |
| Bonificación por Desahucio                | 70,867         | 65,534         |
|                                           | <u>157,607</u> | <u>139,034</u> |

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del 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 por cada uno de los años de servicio.

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|                                                        | 2012             | 2011             |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Activos financieros:</u>                            |                  |                  |
| Costo amortizado:                                      |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)           | 2,352,404        | 1,547,239        |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6) | 1,593,455        | 391,422          |
|                                                        | <u>3,945,859</u> | <u>1,938,661</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u>                            |                  |                  |
| Costo amortizado:                                      |                  |                  |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)  | 2,202,256        | 1,012,189        |
|                                                        | <u>2,202,256</u> | <u>1,012,189</u> |

**NOTA 15. PATRIMONIO:**

Capital social- El capital social autorizado consiste en 10,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

|                                               | 2012    | 2011    |
|-----------------------------------------------|---------|---------|
| Ganancias acumuladas                          |         |         |
| Distribuibles                                 | 402,534 | 239,011 |
| Resultados acumulados provenientes de la      |         |         |
| adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3) | (1,184) | (1,184) |
| Total                                         | 401,350 | 237,827 |

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

**NOTA 16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de abril del 2013), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**NOTA 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en marzo 12 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.