

GREENANDES ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 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.

Con fecha 25 de abril del 2013 mediante escritura debidamente notariada se efectúa la donación de acciones que realiza el Fideicomiso GFI representado por la Compañía MMG Trust Ecuador S.A., en su calidad de administradora del mismo a favor del señor Luis Fernando Trujillo Seminario la cantidad de 2.499 acciones ordinarias y nominativas de US\$1, cada una, con lo cual el capital social de Greenandes Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2013 queda constituido con el 75% el Fideicomiso GFI y con el 25% el Sr. 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) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 8, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2013, 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, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. 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) Equipos-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de los equipos 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 los únicos rubros que la Compañía posee como equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

(iv) Retiro o venta de equipos- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos 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 imponibles 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 período, 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 período 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 período 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 período 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 período 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. 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 período, 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 períodos 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 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2013	2012
Caja	2,300	2,100
Banco del Pacifico Cta. Cte.#3739880	125,208	29,161
Citi Bank Cta. Cte.#148654123	252,478	8,960
Citi Bank Cta. Cte.#148654042	686,518	1,087,116
Citi Bank Internacional Cta. Cte.#36905135	21,625	485,067
Inversiones temporales (1)	730,000	740,000
	<u>1,818,129</u>	<u>2,352,404</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 4% anual a 35 días plazo, cuyo vencimiento fue el 13 de enero del 2014.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2013	2012
Clientes	797,772	728,202
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	67,086	59,403
Prestamos a empleados	2,288	4,933
Anticipo a terceros	20,601	6,260
Evergreen Line	911,969	756,748
Cuentas por Liquidar	499	37,909
Otros	35,576	-
	<u>1,835,791</u>	<u>1,593,455</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas eran los siguientes:

	2013	2012
Transec-Transportadora Ecuatoriana S.A.	416	371
Naviera de Servicios Marítimos Navesmar S.A.	8	-
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	57,473	57,240
American Marine Corporation S.A.	9,189	1,792
	<u>67,086</u>	<u>59,403</u>

NOTA 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos pagados anticipados consistía en:

	2013	2012
Seguros pagados por anticipado	3,935	909
Otros servicios pagados por anticipado	605	-
	<u>4,540</u>	<u>909</u>

NOTA 7. IMPUESTOS:

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

	2013	2012
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	100,638	191,463
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	10,365	18,017
Retenciones de impuesto a la renta	7,292	6,729
	<u>118,295</u>	<u>216,209</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

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:

	2013	2012
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	580,585	1,044,599
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	56,347	15,721
Deducción por incremento neto de empleados	-	(3,397)
Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad	-	(75,014)
Utilidad gravable	636,932	981,909
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	140,125	225,839
Anticipo determinado en ejercicio fiscal corriente	30,401	-

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2013 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 8. EQUIPOS:

Los saldos de equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-dic-11	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-dic-12	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-dic-13
Vehículos	-	74,735	74,735	66,955	141,690
Muebles y Enseres	-	-	-	207	207
Equipos de Computación	-	-	-	1,723	1,723
	-	74,735	74,735	68,885	143,620
Menos- Depreciación acumulada	-	(9,744)	(9,744)	(24,146)	(33,890)
	-	64,991	64,991	44,739	109,730

NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros activos no corrientes consistía en:

	2013	2012
Depósitos en garantía	2,618	2,618

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2013	2012
Cuentas por pagar proveedores locales	642,834	654,640
Cuentas por pagar proveedores del exterior	1,065,888	1,135,914
Cuentas por pagar compañías relacionadas	53,692	84,591
Obligaciones con el IESS	10,612	9,870
Anticipo clientes	296,327	316,731
Otras cuentas por pagar	1,710	510
	<u>2,071,063</u>	<u>2,202,256</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las cuentas por pagar compañías relacionadas eran los siguientes:

	2013	2012
Transec Transportadora Ecuatoriana S.A.	37,566	36,709
Transecuatoriana S.A.	1,971	4,839
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	-	15,240
American Marine Corporation S.A.	191	7,723
Talleres y Servicios Tasesa C.A.	13,964	20,080
	<u>53,692</u>	<u>84,591</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2013	2012
Beneficios sociales	23,782	16,080
Participación a trabajadores por pagar del ejercicio (1)	102,456	187,115
	<u>126,238</u>	<u>203,195</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 2013, la Compañía ha cancelado US\$ 187,115 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2012.

NOTA 12. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la obligación por beneficios definidos consistían en:

2013	2012
------	------

Provisión jubilación patronal largo plazo	103,468	86,740
Bonificación por desahucio	76,174	70,867
	<u>179,642</u>	<u>157,607</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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3%

NOTA 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	1,818,129	2,352,404
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,835,791	1,593,455
Total	<u>3,653,920</u>	<u>3,945,859</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	2,071,063	2,202,256
Total	<u>2,071,063</u>	<u>2,202,256</u>

NOTA 14. 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:

	2013	2012
Ganancias (Pérdidas) acumuladas		
Distribuibles	1,221,294	602,534
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	(1,184)	(1,184)
Pago de dividendos	(400,000)	(200,000)
Total	<u>820,110</u>	<u>401,350</u>

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 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 22 del 2014), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración en marzo 21 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.