

GREENANDES ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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 modifíco 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 modifíco 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 Evergreen Line, sin ser empresa miembro del grupo Naviero Internacional.

Con fecha 25 de abril del 2013 mediante escritura pública 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 normativas 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% del capital social el Fideicomiso GFI de nacionalidad ecuatoriana y con el 25% el Sr. Ing. Luis Fernando Trujillo Seminario de nacionalidad ecuatoriana.

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's 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's para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2014, 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 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades* (NIIF's 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) Equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de equipo 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 en caso de que la administración considere necesario aplicar deterioro .

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de equipo 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 equipo 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 equipo- 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.

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 imponderables 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 período. 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 de operación y gastos-

Los costos de operación y gastos se registran al costo histórico. Los costos de operación y gastos se reconocen a 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's para las PYMES 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 no ha considerado utilizar en el proceso de aplicación de los criterios contables del 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 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja Chica	1,000	1,000
Caja General	1,300	1,300
Banco del Pacifico Cta. Cte.#3739880	128,232	125,208
Citi Bank Cta. Cte.#148654123	223,410	252,478
Citi Bank Cta. Cte.#148654042	1,029,651	686,518
Citi Bank Internacional Cta. Cte.#36905135	200,966	21,625
Banco Santander Internacional Cta. Cte.# 115062894	500	-
Inversiones temporales (1)	1,200,000	730,000
	<u>2,785,059</u>	<u>1,818,129</u>

- (1) Corresponde un Certificados de Depósito a Plazo que la compañía mantiene en el Banco del Pacifico, por un monto de US\$1,200,000 con un tasa de interés del 4,20% anual a 31 días plazo, cuyo vencimiento es el 19 de enero del 2015.

NOTA 5. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las inversiones temporales consistía en:

	<u>2014</u>
Inversiones temporales (1)	15,000

- (1) Corresponde a un Certificados de Depósito a Plazo que la compañía mantiene en el Banco del Pacifico, por un monto de US\$15,000 con un tasa de interés del 4,20% anual a 365 días plazo, cuyo vencimiento es el 24 de julio del 2015.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	1,561,092	797,772
Compañías relacionadas	68,697	67,086
Préstamos a empleados	89,209	2,288
Anticipo a terceros	150,416	20,601
Evergreen Line	1,001,625	911,969
Cuentas por Liquidar	7,756	499
Otros	72,669	35,576
	<u>2,951,464</u>	<u>1,835,791</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Transec-Transportadora Ecuatoriana S.A.	654	416
Naviera de Servicios Marítimos Navesmar S.A.	106	8
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	54,925	57,473
American Marine Corporation S.A.	13,012	9,189
	<u>68,697</u>	<u>67,086</u>

NOTA 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los servicios y otros pagados por anticipados consistía en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por anticipado	312	3,935
Otros servicios pagados por anticipado	-	605
	<u>312</u>	<u>4,540</u>

NOTA 8. EQUIPO:

Los equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-12	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-Dic-13	Adiciones y/o Retiros	Saldos al 31-Dic-14
Vehículos	74,735	66,955	141,690	-	141,690
Equipo de oficina	-	-	-	1,120	1,120
Muebles y Enseres	-	207	207	-	207
Equipos de Computación	-	1,723	1,723	-	1,723
	74,735	68,885	143,620	1,120	144,740
Menos- Depreciación acumulada	(9,744)	(24,146)	(33,890)	(28,976)	(62,866)
	64,991	44,739	109,730	(27,856)	81,874

NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los otros activos no corrientes consistía en:

	2014	2013
Depósitos en garantía	2,618	2,618

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2014	2013
Proveedores locales	951,269	642,834
Proveedores del exterior	2,392,111	1,065,888
Dividendos por pagar	792,909	-
Compañías relacionadas	112,615	53,693
Anticipo clientes	321,745	296,327
Otras cuentas por pagar	510	1,710
	4,571,159	2,060,452

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de los dividendos por pagar eran los siguientes:

	2014
Fidecomiso GFI	600,000
Luis Fernando Trujillo Seminario	192,909
(1)	792,909

- (1) Con fecha 31 de marzo del 2014 se celebra la junta general ordinaria de accionistas en la cual se aprueba la entrega de dividendos a los accionistas, de las cuentas utilidades acumuladas por un monto de US\$400,000 distribuido de la siguiente manera:

Fidecomiso GFI propietario del 75% de las acciones, recibe la cantidad de US\$ 300,000 y el Ing. Luis Fernando Trujillo Seminario propietario del 25% de las acciones, recibe la cantidad de US\$ 100,000.

Con fecha 7 de noviembre del 2014 se celebra otra junta general ordinaria de accionistas en la cual se aprueba la el reparto de dividendos a los accionistas, de las cuentas utilidades acumuladas por un monto de US\$800,000 distribuido de la siguiente manera:

Fidecomiso GFI propietario del 75% de las acciones, recibe la cantidad de US\$ 600,000 y el Ing. Luis Fernando Trujillo Seminario propietario del 25% de las acciones, recibe la cantidad de US\$ 200,000.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por pagar compañías relacionadas eran los siguientes:

	2014	2013
Transec Transportadora Ecuatoriana S.A.	45,814	37,566
Transecuatoriana S.A.	4,003	1,971
Logistics Unlimited S.A. Logunsa	30,734	-
American Marine Corporation S.A.	191	191
Talleres y Servicios Tasesa C.A.	31,873	13,964
	<u>112,615</u>	<u>53,693</u>

NOTA 11. IMPUESTOS:

Pasivos del año corriente- Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2014	2013
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	131,282	100,637
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	18,696	10,366
Retenciones de impuesto a la renta	25,509	7,292
	<u>175,487</u>	<u>118,295</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.

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	772,579	580,585
Más (menos) - Partidas de conciliación- Gastos no deducibles	<u>59,689</u>	<u>56,347</u>
Utilidad gravable	832,268	636,932
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>183,099</u>	<u>140,125</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	32,599	23,782
Con en IESS	13,799	10,611
Nomina por pagar	2	-
Participación a trabajadores por pagar del ejercicio (1)	<u>136,337</u>	<u>102,456</u>
	<u>182,737</u>	<u>136,849</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 2014, la Compañía ha cancelado US\$102,456 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2013.

NOTA 13. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	150,371	103,468
Bonificación por desahucio	<u>91,523</u>	<u>76,174</u>
	<u>241,894</u>	<u>179,642</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 2014 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>2014</u>
Tasa de descuento	6,54%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%

NOTA 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	2,785,059	1,818,129
Inversiones temporales (Nota 5)	15,000	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	2,951,464	1,835,791
Total	<u>5,751,523</u>	<u>3,653,920</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	4,571,159	2,060,452
Total	<u>4,471,159</u>	<u>2,060,452</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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancias (Pérdidas) acumuladas		
Distribuibles	1,251,120	1,210,660
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	9,450	9,450
Pago de dividendos	<u>(1,200,000)</u>	<u>(400,000)</u>
Total	<u>60,570</u>	<u>820,110</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF's. El saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's", 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 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo, 27 del 2015), 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 2014 han sido aprobados por la Administración en Marzo, 12 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.