

ANDIGRAIN S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

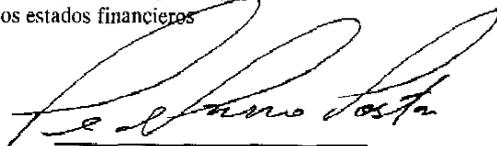
ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2013

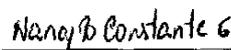
En US\$, sin centavos

Activos	Nota	31-dic-13	31-dic-12	01-ene-12
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 793.351	305.646	271.264
Activos financieros mantenidos hasta vencimiento	8	1.000.000	500.000	0
Cuentas por cobrar, neto	9	240.450	508.442	246.502
Pagos anticipados		37.132	33.200	34.285
Total activos corrientes		2.070.933	1.347.288	552.051
Activos no corrientes:				
Propiedad y equipos, neto	10	3.006.696	3.237.408	3.368.248
Inversiones a largo plazo	11	758.867	407.867	594.805
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	149.000	0	0
Otros activos e intangibles	12	18.160	2.491	2.603
Total activos no corrientes		3.932.723	3.647.766	3.965.656
Total activos		US\$ 6.003.656	4.995.054	4.517.707
Pasivo y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Vencimiento corriente	17	US\$ 115.052	219.892	185.959
Cuentas por pagar	13	81.309	60.114	232.570
Impuesto a la renta por pagar	16	169.960	160.280	148.010
Gastos acumulados por pagar	14	202.345	179.430	138.272
Total pasivos corrientes		568.666	619.716	704.811
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios	17	71.587	181.132	202.784
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio	15	26.995	16.960	20.000
Total pasivos no corrientes		98.582	198.092	222.784
Total pasivos		667.248	817.808	927.595
Patrimonio:				
Capital acciones: 112.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$1 cada una	21	112.000	112.000	112.000
Reserva legal	22	56.000	56.000	56.000
Resultados acumulados por:	23			
Reserva de capital		169.989	169.989	169.989
Revalorización de activos fijos		924.318	924.318	964.615
Adopción NIIF	24	21.094	21.094	21.094
Utilidades acumuladas		4.053.007	2.893.845	2.266.414
Total patrimonio		5.336.408	4.177.246	3.590.112
Total pasivos y patrimonio		US\$ 6.003.656	4.995.054	4.517.707

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo
Gerente General



Ing. Nancy Constante
Contadora

ANDIGRAIN S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

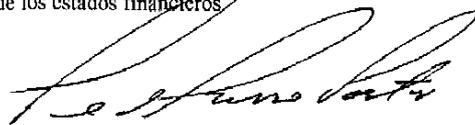
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

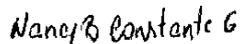
En US\$, sin centavos

	<u>Nota</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
Ingresos:			
Ingresos por servicios	US\$	2.898.487	2.483.407
Dividendos recibidos		493.120	74.571
Otros		<u>51.847</u>	<u>47.101</u>
Total ingresos	18	3.443.454	2.605.079
Costos y gastos:			
Costo de servicios		1.125.538	900.134
Gastos de operación		904.064	838.215
Gastos financieros		<u>26.461</u>	<u>30.307</u>
Total gastos	19	2.056.063	1.768.656
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>1.387.391</u>	<u>836.423</u>
Impuesto a la renta	16	228.229	208.993
Utilidad neta y resultado integral	US\$	<u>1.159.162</u>	<u>627.430</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo
Gerente General



Ing. Nancy Constante
Contadora

ANDIGRAIN S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

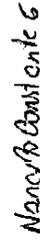
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013
En US\$, sin centavos

Nota	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por:			Utilidades acumuladas	Total
				Revalorización de activos fijos	Adopción NIIF			
Saldo al 1° de enero del 2012	US\$ 112.000	56.000	169.989	964.615	21.094	2.266.415	3.590.113	
Ajuste por baja de activos	0	0	0	-40.297	0	0	-40.297	
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	0	627.430	627.430	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	112.000	56.000	169.989	924.318	21.094	2.893.845	4.177.246	
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	0	1.159.162	1.159.162	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$ 112.000	56.000	169.989	924.318	21.094	4.053.007	5.336.408	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo
Gerente General



Ing. Nancy Constante
Contadora

ANDIGRAIN S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

En US\$, sin centavos

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	3.139.759	2.483.224
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-1.521.902	-1.589.734
Impuesto a la renta pagado		-218.549	-196.723
Intereses ganados	18	23.873	8.326
Intereses pagados	19	-26.461	-28.365
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.396.720	676.728
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	10	-124.526	-296.136
Venta de muebles y equipos		38.393	0
Adquisición de inversiones temporales	8	-500.000	-500.000
Inversiones en acciones		-351.000	186.938
Dividendos recibidos		493.120	74.571
Adquisición de activos intangibles	12	-21.617	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-465.630	-534.627
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento.-			
Préstamos a otros		-80.000	-120.000
Préstamos de relacionadas y accionistas	6	-149.000	0
Préstamos bancarios	17	-214.385	12.281
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		-443.385	-107.719
Aumento neto en efectivo		487.705	34.382
Efectivo al inicio del año		305.646	271.264
Efectivo al final del año		793.351	305.646

P A S A N

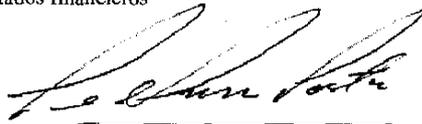
ANDIGRAIN S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

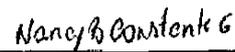
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del año		1.159.162	627.430
Partidas de conciliación entre el resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	10	408.708	386.679
Amortización	12	5.948	79
Provisión jubilación patronal y desahucio	15	10.035	980
Provisión para cuentas dudosas		0	469
Baja de activos fijos		24	0
Baja por venta de activo fijo	10	27.851	0
Dividendos recibidos		-493.120	-74.571
Ajustes		0	-4.022
Total partidas conciliatorias		<u>-40.554</u>	<u>309.614</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		228.254	-142.374
Pagos anticipados		-3.932	1.085
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		21.195	-172.455
Impuesto a la renta por pagar		9.680	12.270
Gastos acumulados por pagar		22.915	41.158
Total cambios en activos y pasivos		<u>278.112</u>	<u>-260.316</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.396.720</u>	<u>676.728</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Pedro Rizzo
Gerente General



Ing. Nancy Constante
Contadora

ANDIGRAIN S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2013

1.- Operaciones:

ANDIGRAIN S.A. se constituyó el 19 de diciembre de 1996. Su actividad principal es de actuar como Operador Portuario de carga, descarga, estiba y desestiba, además de poner a disposición los medios mecánicos para transportar la carga, así como los servicios portuarios relacionados con la carga. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Guayaquil.

El 60% de su capital pertenece a Andinave S.A. y el 40% a Pacificlinc S.A.

El 64% (2013) y 74% (2012) de sus ingresos operacionales provienen de alquiler de equipos y maquinarias de los cuales el 49% (2013) y 64% (2012) corresponden a su relacionada Andipuerto Guayaquil S.A.

2.- Base de elaboración y políticas contables

Estos son los primeros estados financieros que se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF Completas) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) (nota 24). Están presentados en Dólares estadounidense, moneda funcional del Ecuador.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por alquiler, se reconocen y facturan en base al devengado.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por

impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades a partir del ejercicio económico 2013. Esta tarifa fue gradualmente disminuyendo desde el 25% así: 24% para el 2011, 23% para el 2012 y 22% para el 2013 en adelante.

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Propiedad y equipos

Las partidas de propiedad y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedad y equipos se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>% Depreciación</u>	<u>Valor residual</u>
Inmueble	25	4%	20%
Muebles y equipos	10	10%	0%
Vehículos	5	20%	20%
Equipos de computación	3 y 10	33 y 10%	0%
Instalaciones	10	10%	20%
Maquinarias	12	8,33%	15%

El valor residual es lo que se espera recuperar del bien cuando concluya su vida útil.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos; para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Proveedores

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Costos financieros

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Instrumentos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos

posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “activos financieros mantenidos hasta vencimiento (inversiones)”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Activos mantenidos hasta el vencimiento (Inversiones): son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Los intereses ganados y no cobrados de las inversiones se presentan en cuentas por cobrar – intereses por cobrar. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, 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.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). 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.

- ***Medición de activos y pasivos financieros:***

Los activos y pasivos financieros descritos 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 sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

- ***Deterioro de activos financieros***

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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. Al 31 de diciembre del 2013 no se ha registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

Inversiones en asociadas: Las inversiones en asociadas las registra al costo.

Beneficios a los empleados:

Beneficios Post-Empleo: Jubilación Patronal:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las

utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.- Uso de estimaciones y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Propiedad y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles y valor residual.
- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

4.- Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las NIIFs: Préstamos del Gobierno, costos por préstamos	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIC 1	Presentación de Estados financieros: Información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: clasificación de equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia: Información segmentada	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

5.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Administración considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que sus clientes tienen períodos de cobro en promedio 15 días (2012: 15 días), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranzas dudosas en el pasado.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras

La Administración ha establecido una política de Crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la

liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vengán, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

e) Riesgo Operacional

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La

Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan definido de compra-venta de acciones definido.

6.- Transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
<u>Corriente</u>			
Andinave S.A.	US\$	-	4.829
Terminal Logístico Durán		-	1.000
<u>Largo Plazo</u>			
Convector S.A.		149.000	-
	US\$	<u>149.000</u>	<u>5.829</u>

Las transacciones con resultados, entre las empresas relacionadas corresponden principalmente a la facturación de los servicios de alquiler de maquinaria a Andipuerto Guayaquil S.A.

		<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Andipuerto Guayaquil S.A.	US\$	1.702.496	32.375	1.662.962	16.111
Andinave S.A.		2.167	778	1.408	7.887
Pacificlink S.A.		232	1.221	432	-
Convector S.A.		-	-	15.000	-
	US\$	<u>1.704.895</u>	<u>34.374</u>	<u>1.679.802</u>	<u>23.998</u>

Aunque existe un gerente general, que cumple las funciones de representante legal, no mantiene relación laboral con la Compañía. Sus remuneraciones las cancela otra compañía relacionada. No existen otros empleados con el rango de personal gerencial o directivo.

Las transacciones con partes relacionadas se llevan a cabo en condiciones similares a las realizadas con terceros independientes.

Mantiene cuentas por cobrar – largo plazo US\$149.000 con su relacionada Convector S.A., no tienen establecido un plazo con vencimiento, ni tasa de interés.

7.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se descomponen en:

	US\$	
	2013	2012
Bancos locales	792.891	305.186
Caja	460	460
	<u>793.351</u>	<u>305.646</u>

8.- Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de inversiones temporales, es como sigue:

Descripción	US\$	
	2013	2012
<u>Banco Pichincha</u>		
A 91 días, a la tasa de interés nominal del 5%, con vencimiento al 23 de enero del 2013	0	500.000
A 181 días, a la tasa de interés nominal del 6,30%, con vencimiento al 08 de abril del 2014	500.000	0
A 183 días, a la tasa de interés nominal del 6,10%, con vencimiento al 20 de mayo del 2014	500.000	0
Total inversiones	<u>1.000.000</u>	<u>500.000</u>

La Compañía obtuvo US\$23.873 en el 2013 y US\$8.326 en el 2012 por intereses ganados (nota 18). Al 31 de diciembre tiene US\$10.906 (2013) y US\$4.722 (2012) en intereses por cobrar (nota 9).

9.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de cuentas por cobrar, es como sigue:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Clientes		25.990	277.802
Préstamos	a)	200.000	120.000
Préstamos a empleados		2.624	7.434
Anticipos a proveedores		0	81.345
Impuestos por cobrar		0	12.539
Intereses por cobrar	8	10.906	4.722
Otras		5.437	9.107
Total cuentas por cobrar		244.957	512.949
Provisión de cuentas incobrables	15	4.507	4.507
Total cuentas por cobrar, neto		240.450	508.442

- a) La Compañía mantiene en cuentas por cobrar – préstamos US\$200.000 (2013) y US\$120.000 (2012) con Ecuabulk S.A., no tienen establecido un plazo con vencimiento, ni tasa de interés.

10.- Propiedad y equipos

El movimiento de propiedad y equipos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Transf.	Bajas / Ventas	Saldo al 31-dic-13	% Tasa de Depreciac.
Costo atribuido:							
Inmuebles	US\$	74.566	0	0	0	74.566	4%
Equipos de Oficina		9.103	3.936	0	0	13.039	10%
Muebles y enseres		41.396	6.956	0	-549	47.803	10%
Vehículos		77.670	0	0	-40.170	37.500	20%
Equipos de Computación		10.641	3.003	0	-2.497	11.147	33%
Maquinarias		3.825.689	47.038	81.345	-3.551	3.950.521	8,33%
Instalaciones		61.516	0	0	0	61.516	10%
Otros activos		17.531	0	0	0	17.531	
Importación en tránsito		0	63.593	0	0	63.593	
Total costo		4.118.112	124.526	81.345	-46.767	4.277.216	
Depreciación acumulada:		880.704	408.708	0	-18.892	1.270.520	
Propiedad y equipos, neto	US\$	3.237.408				3.006.696	

		Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Ajustes	Bajas / Reclasif.	Saldo al 31-dic-12	% Tasa de Depreciac.
Costo atribuido:							
Inmuebles	US\$	74.566	0	0	0	74.566	4%
Equipos de Oficina		9.103	0	0	0	9.103	10%
Muebles y enseres		40.752	1.136	0	-492	41.396	10%
Vehículos		77.670	0	0	0	77.670	20%
Equipos de Computación		10.641	0	0	0	10.641	33%
Maquinarias		4.636.526	295.000	-1.082.147	-23.690	3.825.689	8,33%
Instalaciones		61.516	0	0	0	61.516	10%
Otros activos		17.531	0	0	0	17.531	
Total costo		4.928.305	296.136	-1.082.147	-24.182	4.118.112	
Depreciación acumulada:		1.560.057	386.679	-1.041.850	-24.182	880.704	
Propiedad y equipos, neto	US\$	3.368.248				3.237.408	

El cargo a gastos por depreciación de propiedad y equipo fue US\$408.708 en el 2013 y US\$386.679 en el 2012.

En el 2013, transfiere US\$81.345 que mantenía en anticipos a proveedores, correspondiente a la importación de una maquinaria (barredora).

Las bajas durante el 2013 y 2012 corresponden a activos que terminaron su vida útil.

Vendió activos obteniendo una utilidad neta de US\$10.542 (2013) y US\$15.000 (2012) (nota 18).

La Compañía en el 2012 ajustó US\$40.297 a maquinarias, afectando la sub-cuenta patrimonial Revalorización de activos fijos.

Sobre ciertas maquinarias existen contratos de prenda comercial con reserva de dominio (nota 20).

11.- Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de inversiones en asociadas, es como sigue:

	N° de acciones	% Participación	US\$	
			2013	2012
<u>Asociadas:</u>				
Andipuerto Guayaquil S.A.	128.480	25%	405.867	405.867
Terminal Logístico Durán	2.000	33,33%	2.000	2.000
Convector	1.000	50%	1.000	-
			<u>408.867</u>	<u>407.867</u>
<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>				
Terminal Logístico Durán			150.000	-
Convector			200.000	-
			<u>350.000</u>	<u>-</u>
Total inversiones en asociadas			<u><u>758.867</u></u>	<u><u>407.867</u></u>

12.- Otros activos e intangibles

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de otros activos e intangibles, es como sigue:

	US\$	
	2013	2012
Clientes cartera vencida	1.800	1.800
Depósito en garantía	540	540
Intangibles, neto	15.820	151
	<u>18.160</u>	<u>2.491</u>

El movimiento de Activos intangibles al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	US\$			% Amortización
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Saldo al 31-dic-13	
Costo:				
Software	235	21.617	21.852	33%
Amortización	84	5.948	6.032	
	<u>151</u>	<u>15.669</u>	<u>15.820</u>	

	US\$			% Amortización
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12	
Costo:				
Software	235	0	235	33%
Amortización	7	77	84	
	<u>228</u>	<u>-77</u>	<u>151</u>	

El cargo a gastos por amortización del software fue US\$ 5.948 en el 2013 y US\$77 en el 2012.

13.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de cuentas por pagar, es como sigue:

	Notas	US\$	
		2013	2012
Proveedores		46.997	39.867
Relacionadas	6	0	5.829
Impuestos		25.592	5.905
Otras cuentas por pagar		8.720	8.513
Total cuentas por pagar		<u>81.309</u>	<u>60.114</u>

14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		Saldo 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldo 31-dic-13
Beneficios sociales	US\$	19.078	41.013	-40.818	19.273
Participación de trabajadores		160.352	183.072	-160.352	183.072
	US\$	<u>179.430</u>	<u>224.085</u>	<u>-201.170</u>	<u>202.345</u>

		Saldo 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldo 31-dic-12
Beneficios sociales	US\$	18.676	38.074	-37.672	19.078
Participación de trabajadores		119,596	160.352	-119.596	160.352
	US\$	<u>138.272</u>	<u>198.426</u>	<u>-157.268</u>	<u>179.430</u>

15.- Provisiones

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de las provisiones de la Compañía es el siguiente:

		US\$		
	Nota	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Saldo al 31-dic-13
Provisiones para:				
Cuentas de dudoso cobro	9	4.507	0	4.507
Bonificación desahucio		3.503	1.809	5.312
Reserva jubilación patronal		13.457	8.226	21.683

		US\$			
	Nota	Saldo 31-dic-11	Adiciones	Bajas/Ajuste	Saldo al 31-dic-12
Provisiones para:					
Cuentas de dudoso cobro	9	4.073	469	-35	4.507
Bonificación desahucio		2.523	980	0	3.503
Despido Intempestivo		2.855	0	-2.855	0
Reserva jubilación patronal		17.477	0	-4.020	13.457

16.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 22% por el 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	US\$	
		2013	2012
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	1.387.391	836.423
Tasa de impuesto a la renta		22%	23%
Impuestos a la tasa vigente		305.226	192.377
Efecto de los Gastos no deducibles		31.490	33.767
Efecto de los dividendos recibidos		108.486	17.151
Impuesto a las ganancias calculado		228.230	208.993
Anticipo Impuesto a la Renta		39.900	37.693
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US\$	228.230	208.993

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	-160.280	-148.010
Impuesto pagado	160.280	148.010
Retenciones de impuesto a la renta	58.270	48.713
Impuesto a la renta causado	-228.230	-208.993
Total impuesto a la renta pagado a pagar	-169.960	-160.280

17.- Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

Banco Bolivariano	Fecha		Tasa de Interés	US\$	
	Inicio	Vencimiento		2013	2012
Cargadora 938 H	05-ago-11	25-ago-14	9%	36.163	86.463
Montacarga P33000-D	08-nov-10	25-nov-13	9%	0	28.237
Montacarga P33000-D	08-nov-10	25-nov-13	9%	0	28.237
Tractor D5K	17-feb-11	24-feb-14	9%	5.289	35.398
Minicargadoras 262 C	16-may-11	09-may-14	9%	7.520	24.449
Cargadora 950 H	20-dic-12	04-ene-16	9,63%	137.667	198.240
			Total	186.639	401.024
Menos:					
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo				115.052	219.892
Total deuda a largo plazo				71.587	181.132

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

Año	US\$	
	2013	2012
2013	0	219.892
2014	115.052	109.545
2015	66.080	66.080
2016	5.507	5.507

Las maquinarias se encuentra en contrato de prenda comercial con reserva de dominio (nota 10).

18.- Ingresos

La descomposición de los ingresos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es la siguiente:

	Nota	US\$	
		2013	2012
<u>Ingresos operacionales</u>			
Almacenamiento		0	9.455
Alquiler de equipos y maquinarias		1.867.722	1.838.358
Servicios Logísticos		1.024.004	614.402
Despacho - ensacada		6.761	0
Transporte		0	21.192
		<u>2.898.487</u>	<u>2.483.407</u>
<u>Otros ingresos</u>			
Dividendos percibidos		493.120	74.571
Ganancia en venta de Activo fijo	10	10.542	15.000
Intereses ganados	8	23.873	8.326
Otros		17.432	23.775
		<u>544.967</u>	<u>121.672</u>
Total ingresos		<u><u>3.443.454</u></u>	<u><u>2.605.079</u></u>

19.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Servicios Almacnaje	82.341	104.724
Mantenimiento y consumibles	25.011	55.093
Transporte	636.053	369.849
Otros costos	48.998	44.995
Personal	376.061	341.628
Jubilación y desahucio	10.439	3.046
Indemnizaciones y despido intempestivo	2.416	27.063
Impuestos y Contribuciones	23.468	20.725
Combustible y lubricantes	5.491	11.351
Mantenimientos	10.673	20.997
Arriendos	14.922	4.937
Honorarios y asesorías	46.213	8.595
Iva carga al gasto	18.644	14.656
Gastos depreciaciones	408.732	386.679
Amortizacion Intangibles	5.948	77
Provisiones de cuentas incobrables	-	469
15% participacion a trabajadores	183.072	160.352
Otros gastos administrativos	114.458	148.314
Gastos financieros	26.461	30.307
Gastos no deducibles	16.662	14.798
Total	2.056.063	1.768.655

20.- Garantías otorgadas

Un detalle de las garantías otorgadas por financiamiento es:

- Garantía personal de Accionistas.
- Prendas industriales de maquinarias y equipos.
- Contratos de prenda comercial con reserva de dominio.

21.- Capital

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$112.000 que está representado por 112.000 acciones de US\$1 cada una.

22.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

23.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de capital, Revalorización de activos fijos y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

24.- Aplicación NIIF por primera vez

La Compañía no presenta efectos contables por la transición de las NIIF PYMES a NIIF Completas, en su período de transición, esto es, Enero 1º, 2012 y Diciembre 31, 2012.

25.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en abril 11, 2014.
