

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



**TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.**  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-0038B  
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
Fax: (593-2) 2450356

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas:  
TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Transmerquim de Ecuador S. A. (Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos, S. A.) ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 diciembre del 2011, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

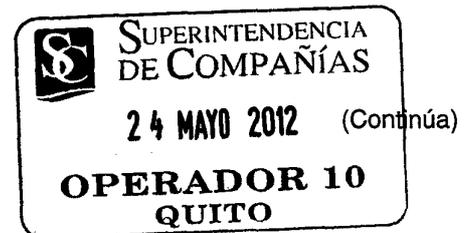
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.



*Bases para una Opinión Calificada*

Los estados financieros tanto al inicio como al final del año terminado el 31 de diciembre del 2011, omiten el reconocimiento de la provisión para el impuesto a la salida de divisas. En consecuencia, los gastos acumulados y las utilidades disponibles al inicio del año terminado el 31 de diciembre del 2011 están subestimados y sobreestimados en US\$18.843 respectivamente; así mismo, los gastos acumulados y las utilidades disponibles al 31 de diciembre de 2011 están subestimados y sobreestimados, respectivamente, en US\$75.462 y la utilidad neta del año entonces terminado está sobreestimada en US\$56.619.

*Opinión Calificada*

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transmerquim de Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Énfasis en Asuntos*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención al hecho que las cifras comparativas del 2010 presentadas en los estados financieros adjuntos, fueron auditadas por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 2 de marzo del 2011.

*KPMG del Ecuador*  
SC-RNAE 069

7 de Abril del 2012

*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Partner  
Registry No. 14571



**TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.**  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

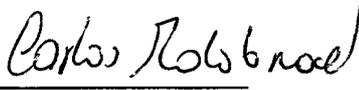
Balance General

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 100.398	282.571
Cuentas por cobrar:		
Clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$20.576 en el 2011 (nota 3)	4.143.931	1.387.780
Otras (nota 4)	384.001	344.750
	<u>4.527.932</u>	<u>1.732.530</u>
Inventarios, neto de estimación para obsolescencia de inventarios de US\$27.409 en el 2011 y US\$6.695 en el 2010 (nota 5)	2.335.886	2.496.831
Gastos pagados por anticipado	3.515	57.946
Total activos circulantes	<u>6.967.731</u>	<u>4.569.878</u>
Mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas, neto de depreciación y amortización acumuladas de US\$26.609 en el 2011 y US\$12.548 en el 2010 (nota 6)	97.360	77.444
Otros activos – depósitos dados en garantía	26.834	36.704
	<u>US\$ 7.091.925</u>	<u>4.684.026</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$ 4.875.785	2.913.885
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	107.537	74.802
Préstamo (nota 12)	942.160	942.470
Total pasivos circulantes	5.925.482	3.931.157
Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 9)	4.960	-
Total pasivos	<u>5.930.442</u>	<u>3.931.157</u>
Patrimonio de los accionistas (nota 10):		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 2.500 acciones con un valor nominal de US\$40 cada una	100.000	100.000
Reserva legal	50.000	37.725
Utilidades disponibles	1.011.483	615.144
Total patrimonio de los accionistas	<u>1.161.483</u>	<u>752.869</u>
Compromisos (nota 13)		
	<u>US\$ 7.091.925</u>	<u>4.684.026</u>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Gustavo Velasco  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Carlos Maldonado  
Jefe Financiero

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Estado de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	US\$	19.530.428	10.482.838
Costo de ventas		<u>17.778.679</u>	<u>9.311.687</u>
Utilidad bruta en ventas		1.751.749	1.171.151
Gastos de administración y ventas (nota 12)		<u>1.144.272</u>	<u>664.208</u>
Utilidad en operación		607.477	506.943
Otros ingresos, principalmente servicios de transporte de equipos y arrendamiento		97.437	-
Otros egresos		(23.355)	(65.196)
Gastos financieros		<u>(35.913)</u>	<u>(4.320)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		645.646	437.427
Participación de los empleados en las utilidades		<u>96.847</u>	<u>65.614</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		548.799	371.813
Impuesto a la renta, estimado (nota 11)		<u>140.185</u>	<u>96.188</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>408.614</u></u>	<u><u>275.625</u></u>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Gustavo Velasco  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Carlos Maldonado  
Jefe Financiero

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
 (Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Patrimonio de los <u>accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	100.000	4.545	372.699	477.244
Utilidad neta		-	-	275.625	275.625
Apropiación para reserva legal (nota 10)		-	<u>33.180</u>	<u>(33.180)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		100.000	37.725	615.144	752.869
Utilidad neta		-	-	408.614	408.614
Apropiación para reserva legal (nota 10)		-	<u>12.275</u>	<u>(12.275)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>100.000</u>	<u>50.000</u>	<u>1.011.483</u>	<u>1.161.483</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Gustavo Velasco  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Carlos Maldonado  
 Jefe Financiero

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

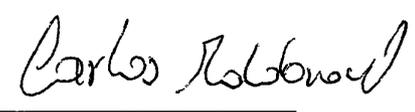
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	16.774.277	10.343.233
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(16.751.571)</u>	<u>(10.044.965)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		22.706	298.268
Impuesto a la renta pagado		<u>(170.592)</u>	<u>(142.806)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(147.886)	155.462
Flujos de efectivo de las actividades de inversión - adiciones a mobiliario, equipos, mejoras a propiedades arrendadas y software		(33.977)	(63.669)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento - movimiento de préstamos con relacionadas		<u>(310)</u>	<u>693</u>
(Disminución) aumento neta del efectivo		(182.173)	92.486
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>282.571</u>	<u>190.085</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>100.398</u></u>	<u><u>282.571</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo (neto utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	408.614	275.625
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:			
Estimación para cuentas de cobro dudoso		20.576	-
Estimación para obsolescencia de inventarios		20.714	5.639
Depreciación y amortización de mobiliario, equipos, mejoras a propiedades arrendadas y software		14.061	7.748
Estimación para jubilación patronal e indemnización por desahucio		4.960	-
(Aumento) disminución neta en activos:			
Cuentas por cobrar		(2.815.978)	(426.334)
Inventarios		140.231	(1.081.044)
Gastos pagados por anticipado		54.431	(49.995)
Otros activos		9.870	(36.704)
Aumento (disminución) neto en pasivos:			
Cuentas por pagar		1.961.900	1.461.800
Gastos acumulados por pagar		<u>32.735</u>	<u>(1.273)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$	<u><u>(147.886)</u></u>	<u><u>155.462</u></u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Gustavo Velasco  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Carlos Maldonado  
 Jefe Financiero

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.**  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones

Transmerquim de Ecuador S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, según escritura pública otorgada el 18 de octubre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de diciembre del 2000. Con fecha 10 de junio de 2008 se reforma el estatuto y se efectúa el cambio de domicilio a la ciudad de Quito.

La Compañía se dedica principalmente a la importación y compra local de productos químicos para comercializarlos a compañías que prestan servicios petroleros.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía de curso legal y unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se refiere a los saldos de efectivo en caja y bancos, para propósitos del estado de flujos de efectivo.

(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La Compañía, con base en un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar, establece, con cargo a resultados una provisión para cubrir pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de dichas cuentas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas como irre recuperables son debitados en esta cuenta.

(e) Inventarios

La mercadería disponible para la venta está registrada al costo de adquisición, el cual no excede a su valor neto realizable. El costo de adquisición se determina por el método promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se registran al costo específico de las facturas de los proveedores.

La Compañía, con base en un análisis individual de los inventarios establece una provisión para inventarios obsoletos, con cargo a resultados.

(Continúa)

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Mobiliario, Equipos y Mejoras a Propiedades Arrendadas

El mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas se presentan neto de la depreciación y amortización acumuladas y están registradas al costo.

La depreciación y amortización se determinan por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada del mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas, según los siguientes porcentajes anuales:

Mejoras a propiedades arrendadas	5%
Mobiliario, equipos y vehículos	10%
Equipos de computación y software	<u>33%</u>

(g) Reserva para Pensión de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en los cuales la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía establece la reserva por estos conceptos con base en estudios actuariales realizados por un especialista independiente debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados por estos beneficios.

(h) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

El ingreso es reconocido en el estado de utilidades cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la consideración de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

(i) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(j) Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 94 con fecha 23 de diciembre del 2009, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(Continúa)

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con lo previsto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con lo previsto por las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), a partir del ejercicio económico del año 2012 siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo con lo estipulado en las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con lo previsto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros de los cuales forman parte estas notas, la Administración ha avanzado en la evaluación del impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía y anticipa que la misma no tendrá un efecto importante.

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales:		
Clientes	US\$ 3.839.406	1.294.195
Compañías relacionadas (nota 12)	<u>325.101</u>	<u>93.585</u>
	<u>4.164.507</u>	<u>1.387.780</u>
 Menos estimación para cuentas de cobro dudoso, reconocida con cargo a resultados durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011		
	<u>20.576</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 4.143.931</u>	<u>1.387.780</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no devengan intereses y tienen un plazo entre 60 y 90 días de crédito según la política de la Compañía.

(Continúa)

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	204.033	206.411
Impuesto a la renta (nota 11)		<u>175.328</u>	<u>100.923</u>
		379.361	307.334
Anticipos dados a proveedores		284	29.994
Otras		<u>4.356</u>	<u>7.422</u>
	US\$	<u><u>384.001</u></u>	<u><u>344.750</u></u>

(5) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	1.786.424	2.361.286
En tránsito		<u>576.871</u>	<u>142.240</u>
		2.363.295	2.503.526
Menos estimación para obsolescencia		<u>27.409</u>	<u>6.695</u>
	US\$	<u><u>2.335.886</u></u>	<u><u>2.496.831</u></u>

El siguiente es el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	6.695	1.056
Estimación con cargo a resultados		<u>20.714</u>	<u>5.639</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>27.409</u></u>	<u><u>6.695</u></u>

(6) Mobiliario, Equipos y Mejoras a Propiedades Arrendadas

Un detalle del mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mobiliario, equipos y vehículos	US\$	108.347	76.530
Mejoras a propiedades arrendadas		11.387	9.227
Software		4.235	4.235
		<u>123.969</u>	<u>89.992</u>
Menos depreciación y amortización acumuladas		<u>26.609</u>	<u>12.548</u>
	US\$	<u><u>97.360</u></u>	<u><u>77.444</u></u>

El siguiente es el movimiento del mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación y amortización acumuladas	US\$	77.444	21.523
Adiciones		33.977	63.669
Menos depreciación y amortización del año		<u>14.061</u>	<u>7.748</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación y amortización acumuladas	US\$	<u><u>97.360</u></u>	<u><u>77.444</u></u>

(7) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:			
Compañías relacionadas (nota 12)	US\$	2.990.978	1.490.496
Terceros		<u>1.433.083</u>	<u>1.055.531</u>
		4.424.061	2.546.027
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA		254.116	121.498
Impuesto a la renta (nota 11)		140.185	96.188
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta		55.018	146.983
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		2.277	2.307
Otros por pagar		<u>128</u>	<u>882</u>
	US\$	<u><u>4.875.785</u></u>	<u><u>2.913.885</u></u>

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$ 96.847	65.614
Beneficios sociales	<u>10.690</u>	<u>9.188</u>
	<u>US\$ 107.537</u>	<u>74.802</u>

(9) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio de US\$4.960 constituye el registro de estas reservas con cargo a los resultados del año entonces terminado.

Tal como se indica en la nota 1 - g, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma entidad tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en un estudio actuarial elaborado por una firma de actuarios independientes. Según lo indica el referido estudio, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

Además, de acuerdo con lo establecido en el artículo 185 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2011 fueron los siguientes:

Tasa de descuento	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	<u>2,50%</u>

(10) Patrimonio de los Accionistas

**Capital Acciones**

La Compañía se constituyó con un capital suscrito de US\$800, mediante escritura pública cuyos datos se describen en la nota 1(a), oportunidad en la cual los accionistas de la misma pagaron la totalidad del capital suscrito.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, celebrada el 2 de diciembre del 2008, resolvió, aumentar el capital suscrito de la Compañía en US\$99.200, mediante la emisión de 2.480 acciones ordinarias y nominativas de US\$40 cada una, para llegar al monto de US\$100.000; así mismo, resolvió sobre el pago de tal aumento de capital, mediante la compensación, por ese mismo monto, de los créditos otorgados por Grupo Transmerquim S. A..

(Continúa)

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar el 50% del capital acciones de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la reserva legal ha igualado el 50% del capital acciones de la Compañía.

(11) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 24% (25% en el 2010) a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	548.799	371.813
Gastos no deducibles		<u>35.301</u>	<u>12.939</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>584.100</u>	<u>384.752</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>140.185</u>	<u>96.188</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25,54%</u>	<u>25,87%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010	
		Cuentas por		Cuentas por	
		<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	100.923	96.188	-	41.883
Mas:					
Impuestos retenidos por terceros		170.593	-	100.923	-
Impuesto a la renta del año		-	140.185	-	96.188
		<u>170.593</u>	<u>140.185</u>	<u>100.923</u>	<u>96.188</u>
Menos:					
Pagos efectuados		-	-	-	41.883
Compensación de impuesto a la renta		<u>96.188</u>	<u>96.188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>175.328</u>	<u>140.185</u>	<u>100.923</u>	<u>96.188</u>

(Continúa)

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERGCG09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000), deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

A la fecha de los estados financieros los años 2008 al 2011 son períodos fiscales en relación con los cuales las autoridades tributarias pueden efectuar revisiones.

(12) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas de mercadería disponible para la venta	US\$	<u>1.946.953</u>	<u>385.885</u>
Compras de mercadería disponible para la venta	US\$	5.751.478	3.156.970
Gastos por asistencia administrativa		<u>570.410</u>	<u>318.130</u>

Con fecha 27 de diciembre de 2010 y efectivo desde entonces con vigencia de un año y renovación automática por períodos iguales hasta que sea terminado por una de las partes, la Compañía suscribió con Transmerquim de Colombia S. A. un contrato de administración y dirección, en el área financiera, logística y comercial. El valor por la contraprestación que la Compañía deberá pagar corresponde al 3% del valor de las ventas netas de cada período que se encuentre vigente el contrato. Cualquiera de las partes podrá dar por terminado el contrato en cualquier momento, mediante notificación por escrito remitida a la otra parte con sesenta días de anticipación a la fecha efectiva de su terminación, y por consiguiente la terminación será efectiva desde el principio del siguiente año calendario.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía importó de sus compañías relacionadas extranjeras aproximadamente el 42% (30% en el 2010) del total de compras de mercadería disponible para la venta.

(Continúa)

TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar:			
Transmerquim de Colombia S. A.	US\$	<u>325.101</u>	<u>93.585</u>
Cuentas por pagar:			
Químicos Básicos S. A.	US\$	2.422.980	1.251.814
Transmequim de Colombia S. A.		566.912	238.598
Grupo Transmerquim S. A.		<u>1.086</u>	<u>84</u>
	US\$	<u>2.990.978</u>	<u>1.490.496</u>
Préstamo:			
Grupo Transmerquim S. A.	US\$	<u>942.160</u>	<u>942.470</u>

El saldo de cuentas por pagar - comerciales con compañías relacionadas está constituido por la compra de mercadería disponible para la venta y por valores pendientes de pago por asistencia administrativa.

La Compañía liquida las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas de acuerdo con su disponibilidad de efectivo, y las mismas no generan intereses.

El préstamo por pagar a Grupo Transmerquim S. A. (prestamista) al 31 de diciembre de 2011, corresponde a pagaré suscrito el 1 de junio de 2011, con plazo de pago indefinido, que no devenga intereses corrientes ni moratorios.

Tal pagaré tiene su origen en un contrato de crédito suscrito en la misma fecha antes mencionada, a través del cual, en virtud que el prestamista tiene conocimiento sobre las necesidades periódicas de liquidez que en su operación diaria tiene la Compañía, se compromete a entregar a ésta última ciertas sumas de dinero, siempre y cuando sus condiciones económicas se lo permitan. También prevé este contrato que la Compañía se compromete a devolver al prestamista las cantidades que le hayan sido entregadas, una vez que su situación financiera se lo permita, por lo cual los montos podrán ser restituidos en todo o en parte, conforme a la capacidad de pago de la misma.

(13) Compromisos

Contrato de Venta de Productos

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía suscribió dos convenios con dos clientes para la venta de ciertos productos, estableciendo con ellos una lista de precios base; en los referidos convenios se establece que la relación es comercial y no tiene el carácter de exclusividad. En adición y a través de una compañía aseguradora, la Compañía entregó en garantía pólizas de fiel cumplimiento por US\$105.200 y de responsabilidad civil por US\$182.800; la vigencia de las pólizas es de un año con vencimiento en 2012. Los contratos tienen una duración de doce meses los cuales pueden ser prorrogados por períodos sucesivos de un año, a no ser que una de las partes los den por terminados por escrito con 120 días antes del vencimiento.

(Continúa)

**TRANSMERQUIM DE ECUADOR S. A.**  
(Subsidiaria mayormente poseída por Terminales Marítimos Latinoamericanos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Contratos de Arrendamientos Operativos**

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas con plazos de entre dos y tres años. El cargo a resultados por concepto de arrendamiento de oficinas y bodegas al 31 de diciembre del 2011 ascendió a US\$84.532 (US\$50.212 en el 2010). Al 31 de diciembre del 2011 los pagos anuales mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados, son aproximadamente US\$93.400 en el 2012, US\$20.000 en el 2013 y US\$6.600 en el 2014.

(14) Diferencias entre los Registros Contables y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones realizadas para propósitos de presentación, tal como se indica a continuación:

	Saldos según registros contables	Reclasificación		Saldos según estados financieros
		Débito	Crédito	
Balance general:				
Activos circulantes:				
Cuentas por cobrar	US\$ 4.587.054	-	59.122	4.527.932
Pasivos circulantes:				
Cuentas por pagar	US\$ 4.932.490	59.122	2.417	4.875.785
Gastos acumulados por pagar	109.954	2.417	-	107.537

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

(15) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (7 de abril del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros de esta última y que no se hayan revelado en los mismos.