NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ECUANAVE C.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

La compañía fue constituida el 07 de Agosto de 1978. Su objetivo principal es la operación de lanchas, buques tanques y naves en general, bajo cualquier modalidad de contratación, inclusive la de flete, en tráfico marítimo y fluvial, para el transporte nacional e internacional de hidrocarburos y de carga.

La compañía es poseída en un 99.99% por Pacific Maritime Transportation Services LLC, domiciliada en Delaware en los Estados Unidos de América.

Resumen de las principales políticas contables

a) Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Ecu nave C.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan a continuación. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

De acuerdo con las NIIF se han determinado estimaciones contables fundamentales que tienen influencia significativa en el estado de resultado integral, que se describen en detalle en las correspondientes notas.

b) Segmentos de negocios

El principal segmento de negocio de la Compañía son los fletes que corresponde al servicio de transporte de hidrocarburos a través de sus buques tanques y que representa el 97% del total de la operación. Adicionalmente, comercializa combustible a compañías del exterior (abastecimiento de combustible), sin embargo, esta actividad es marginal pues representa apenas el 3% de la operación total de la Compañía, por lo que, se considera que la Compañía opera en un solo segmento de negocio.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, inversiones en certificados de depósitos en instituciones financieras con vencimiento hasta 90 días, neto de sobregiros bancarios.

e) Activos y pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros disponibles para la venta” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. 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 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: representados en el estado de situación financiera por certificados de depósitos pagaderos al vencimiento, que la Compañía mantiene para garantizar sus operaciones con EP Petroecuador. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones emitidas, cuentas y documentos por pagar a proveedores y compañías relacionadas. 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.

f) Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes y compañías relacionadas, por el servicio de fletes (transporte de hidrocarburos) a través de buques tanques proporcionado en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan hasta 30 días. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no mantiene provisiones para cuentas incobrables por no presentar cartera deteriorada.

Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a pagos realizados por cuenta de estas compañías. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se recuperan hasta 90 días.

Otras cuentas por cobrar: Representados principalmente por reclamos realizados a compañías aseguradoras por siniestros ocurridos en el año 2011, mismos que se recuperan en el corto plazo. Se registran por el valor del reclamo menos el valor del deducible cancelado.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (Inversiones financieras en certificados de depósitos): Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Se incluyen en el activo no corriente, pues se mantienen permanentemente restringidas para garantizar sus operaciones con EP Petroecuador.

Los intereses devengados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, neto en el período en que se devengan.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Obligaciones emitidas: Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado deducido los costos atribuibles a la transacción, los cuales forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y que son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los intereses devengados calculados a la tasa de interés de mercado pactada al momento de la transacción, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros en el período en que se devengan y forman parte del pasivo por emisión de obligaciones.

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, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por concepto de servicios de agenciamiento, así como por adquisición de repuestos para sus embarcaciones. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 90 días.

g) Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y 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. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioros.

h) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

i) Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo para productos terminados (combustible) se determina por el método Primeros en entrar – Primeros en salir (PEPS). El costo de los productos terminados comprende los costos de compra de combustible y otros costos directos. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

j) Embarcaciones y equipos

Los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las embarcaciones son registradas a sus valores razonables, determinados por avalúos realizados por peritos independientes, menos la depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2010 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. La Compañía procedió a efectuar, en diciembre del 2010, la revaluación de su buque tanque Alfa, su depreciación acumulada se corrigió en la misma proporción que el activo revaluado. Los buques tanques Salango y Bonito no fueron revaluados, a esa fecha, debido a que con fecha 1 de enero del 2010, se determinaron sus valores razonables bajo la exención del costo atribuido a efectos de la adopción por primera vez de las NIIF, siendo su valor en libros al cierre del 2010 equivalente a su valor razonable a esa misma fecha.

El aumento en la revaluación del buque tanque Alfa se reconoce en Otro resultado integral neto del correspondiente impuesto diferido y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Reserva por valuación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en el medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichas embarcaciones es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva por valuación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y las reparaciones mayores (diques) se capitalizan y se deprecian en 5 años.

La depreciación de embarcaciones y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y se consideran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus embarcaciones y equipos al término de su vida útil será significativo. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las

embarcaciones son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

k) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (embarcaciones y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (embarcaciones y equipos), por cuanto el valor razonable de estos activos, según avalúo practicado por un perito independiente, se aproxima a su valor en libros.

1. Efectivo en Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre del 2011, el detalle del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Caja	1,990.00
Bancos locales	24,927.90
Banco del exterior	<u>13,207.82</u>
	<u><u>40,125.72</u></u>

2. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene certificado de depósito a plazo con el Banco Bolivariano C.A. por US\$85400.00, la tasa de interés es del 3.50%, plazo de 123 días y vencimiento el 19 de marzo del 2012. Esta inversión corresponde a colateral para emisión de garantías bancarias a favor de EP Petroecuador por fiel cumplimiento de contrato, el detalle de estas inversiones es el siguiente:

3. Cuentas por Cobrar al SRI

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de las cuentas por cobrar al SRI es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Crédito tributario IVA mes anterior	2,383.31
Exceso de anticipos de Impuesto a la Renta	<u>32,898.85</u>
	<u><u>35,282.16</u></u>

3.1. Exceso de Anticipos de Impuesto a la Renta

	<u>US\$</u>						
	<u>Utilidad</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Anticipo</u>	<u>Retenciones</u>	<u>Saldo a</u>	<u>Fecha de</u>	<u>Fecha de</u>
<u>Año</u>	<u>gravable</u>	<u>causado</u>	<u>mínimo</u>	<u>en la fuente</u>	<u>favor</u>	<u>declaración</u>	<u>vencimiento</u>
2011	354,827.28	89,926.02	-29,114.18	-93,710.69	32,898.85	30/04/2012	30/04/2015

De acuerdo a lo estipulado en el Art. 47 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso, presentar su reclamo de pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Cientes locales	a)	640,686.51
Cientes relacionados	b)	642,548.16
Otras cuentas por cobrar	c)	<u>106,080.80</u>
		<u><u>1,389,315.47</u></u>

- a) Incluye US\$150339,25 por cobrar a Empresa Electrica Pública de Guayaquil por transporte de combustible; US\$261626,30 por cobrar a corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP por transporte de combustible; US\$220038,05 por cobrar a EP Petroecuador por transporte de combustible y reembolso de gastos.
- b) Incluye US\$642548,16 por cobrar a Agencia Naviera AGNAMAR S.A. por transporte de combustible.
- c) Incluye US\$97,529.15 por cobrar por reclamo de seguro por derrame de combustible del Buque Tanque Salando, valor recuperado en Febrero 1 del 2012.

5. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 las otras cuentas por cobrar corresponden a anticipo cancelado a Agencia Naviera Gustavo Zanders Cia. Ltda. por US\$8000,00 por gastos de agenciamiento del Buque Tanque Alfa-007.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Inventario de combustible	a)	31,046.24
Inventario de consumo	b)	30,924.88
Inventario de materiales y repuestos	c)	44,978.31
		<u>106,949.43</u>

- a) Corresponde al stock de 36.48 TM de Mdo, en custodia del B/T Cautivo inventario sin rotación desde mayo del 2011.
- b) Corresponde a la existencia de combustible adquirido localmente para el consumo de los Buque, según:

	<u>Galones</u>	<u>US\$</u>
B/T Bonito	17,541	15,348.12
B/T Salango	16,213	14,186.38
Remolcador Carlos A.	1,589	1,390.38
	<u>35,343</u>	<u>30,924.88</u>

- c) Corresponde a la existencia de materiales y repuestos adquiridos para autoconsumo.

Se utiliza el método primeros en entrar, primeros en salir (PEPS) para la valorización del inventario.

7. Importaciones en tránsito

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, al 31 de diciembre del 2011 corresponde a prepago por compra de tambor cluth neumatic por US\$16876.62 cancelados a Fuji Trading Co. en diciembre del 2011.

8. Gastos pagados por anticipados

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Seguros pagados por anticipado	a)	47,870.83
Comisiones garantías bancarias	b)	4,314.22
Anticipos gastos por liquidar	c)	14,279.20
		<u>66,464.25</u>

- a) Corresponde a seguros de: casco y maquinaria, protección e indemnización de los Buque Tanque: Alfa-007, Salango, Bonito y prima anticipada por cumplimiento de contratos por amortizarse en el 2012. Ver detalle anexo.

- b) Corresponde a garantía bancaria por US\$150.000 para EP Petroecuador por fiel cumplimiento de contrato para la prestación de servicio de transporte marítimo de cabotaje con un plazo de 367 días, el costo de la comisión es de US\$4589.33
- c) Incluye anticipo por US\$11.000 cancelado el 16 de diciembre del 2011 al Sr. Luis Zapater Tapia por servicios de asesoría, valor liquidado en enero del 2012.

9. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

Propiedad	%	US\$		
	Tasa Anual Depreciación	Costo Histórico	Depreciación	Saldo
Buque Salango		2,946,918.69	1,708,712.19	1,238,206.50
Buque Bonito		3,399,197.27	2,904,334.66	494,862.61
Remolcador Carlos A.		71,735.48	35,825.31	35,910.17
Buque Alfa-007		9,043,849.24	892,643.55	8,151,205.69
Maquinarias y Equipo	10	31,260.69	10,487.26	20,773.43
Eidifícios e instalaciones	5	33,696.81	30,323.03	3,373.78
Herramientas	10	14,500.05	6,419.79	8,080.26
Vehículo	20	56,690.01	22,447.34	34,242.67
Equipo de Radio y Radar	10	67,289.00	63,483.00	3,806.00
Equipo Contra Incendio	10	1,314.02	927.87	386.15
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	3,623.56	3,167.80	455.76
Equipo de Computo	33	8,247.03	5,522.12	2,724.91
Equipos Varios	10	75,926.11	58,842.51	17,083.60
		<u>15,754,247.96</u>	<u>5,743,136.43</u>	<u>10,011,111.53</u>

La propiedad, planta y equipo está registrada al costo histórico o al valor razonable en el caso de los buques al costo revaluado de acuerdo a lo establecido en la NIC 16, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y las reparaciones mayores (dique) se capitalizan.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta.

10. Inversiones Financieras Mantenido al Vencimiento

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene depósito a plazo con el Banco Bolivariano C.A. por US\$150060.00, la tasa de interés es del 4.75%, plazo de 367 días y vencimiento el 10 de diciembre del 2012. Esta inversión corresponde a colateral para emisión de garantía bancaria a favor de EP Petroecuador por fiel cumplimiento de contrato.

11. Obligaciones instituciones financiera

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Costo amortizado de estructuración de emisión de obligaciones	-49,914.72
Intereses por pagar de la emisión de obligaciones	74,998.51
Porción corriente de la emisión de obligaciones	<u>1,600,000.00</u>
	<u>1,625,083.79</u>

12. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Proveedores locales	a) 132,153.92
Proveedores del exterior	1,866.51
Proveedores relacionados	b) 177,355.22
Otras cuentas por pagar	c) <u>16,520.27</u>
	<u>327,895.92</u>

- a) Incluye principalmente US\$49276.00 por pagar a Lloyd's Register por inspección del B/T Alfa-007; US\$21956.46 por pagar a Lubrival S.A. por compra de aceite lubricante y US\$13186.76 por pagar a Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. por renovación de pólizas de seguros de: asistencia médica, accidente y avería de vehículo.
- b) Corresponden a facturas por pagar a Servicios Navales Fluvimar por el servicio de transporte de combustible realizado por el B/T Valdivia a Empresa Electrica de Guayaquil.
- c) Incluye principalmente factura US\$16520.23 por pagar a COSMOS por compra de pintura para dique B/T Salando, valor cancelado en enero del 2012.

13. Cuentas por Pagar a Empleados

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por pagar empleados incluyen la provisión de beneficios sociales, un detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Décimo tercer sueldo	8,476.34
Décimo cuarto sueldo	11,767.79
15% Participación utilidades	39,744.04
Otras cuentas por pagar trabajadores	7,389.25
Haberes no reclamados	<u>117.94</u>
	<u>67,495.36</u>

14. Cuentas por pagar al IESS

Al 31 de Diciembre del 2011 las cuentas por pagar al IESS corresponden a las obligaciones patronales cotejadas con las planillas de los aportes, un detalle es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Fondo de reserva	a)	1,536.19
Aporte Patronal	b)	11,438.34
Aporte Personal	b)	9,591.65
Secap-Iece	b)	1,026.40
Préstamos quirografarios	c)	4,670.56
Préstamos hipotecarios	d)	3,330.30
		<u>31,593.44</u>

- a) Cancelado el 16 de enero del 2012 mediante planilla no. 8247399.
- b) Cancelados el 16 de enero del 2012; mediante planillas no. 36679227 y 36679243.
- c) Cancelado el 16 de enero del 2012 mediante planilla no. 10876155.
- d) Cancelado el 16 de enero del 2012 mediante planilla no. 243665.

15. Cuentas por pagar al SRI

Al 31 de diciembre del 2011 el detalle de las obligaciones por pagar al Servicio de Rentas Internas es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Impuesto a la Renta trabajadores	a)	8,345.47
Retención en la Fuente 1%	a)	1,700.36
Retención en la Fuente 2%	a)	1,886.25
Retención en la Fuente 8%	a)	1,072.00
Retención en la Fuente 1/1000	a)	16.55
Retención en la Fuente IVA 30%	b)	578.99
Retención en la Fuente IVA 70%	b)	7,648.29
Retención en la Fuente IVA 100%	b)	619.02
		<u>21,866.93</u>

- a) Impuesto y Retenciones de Impuesto a la Renta declarados mediante formulario 103 no.47125163 del 26 de enero del 2012.
- b) Retenciones de IVA declarados mediante formulario 104 no.47125329 del 26 de enero del 2012.

16. Otras Cuentas por pagar a Corto Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de las otras cuentas por pagar a corto plazo es el siguiente:

		<u>US\$</u>
Dividendos accionistas por pagar	a)	109.15
Provisiones a corto plazo	b)	45,129.76
		<u>45,238.91</u>

- a) Corresponde a dividendos por pagar al Sr. Cesar Palacios, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>US\$</u>
Dividendos año 2002	1.00
Dividendos año 2003	3.00
Dividendos año 2004	0.90
Dividendos año 2005	6.00
Dividendos año 2006	2.00
Dividendos año 2009	41.45
Dividendos año 2010	<u>54.80</u>
	<u><u>109.15</u></u>

- b) Incluyen principalmente US\$11289.60 por honorarios profesionales de auditoría externa de los estados financieros del año 2011 de PriceWaterHouseCoopers, US\$14759.97 por impuesto 1.5xmil de la M.I. Municipalidad de Guayaquil y US\$9828.91 por provisión de la contribución a la Superintendencia de Compañías.

17. Otros pasivos a largo plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 el detalle de los otros pasivos a largo plazo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Reserva por jubilación patronal	271,017.82
Reserva por desahucio	<u>106,846.08</u>
	<u><u>377,863.90</u></u>

17.1. Reserva por jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de Diciembre del 2011, la empresa tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Cía. Ltda. basado en el método de actual del costo de crédito unitario proyectado.

La ley de régimen tributario establece como gasto deducible las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, formuladas por profesionales en la materia, siempre que, para las segunda, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo.

Al 31 de Diciembre del 2011, las provisiones constituidas corresponden a lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Trabajadores con 10 o más años de servicio	243,365.12
Trabajadores con menos de 10 años	<u>27,652.75</u>
Provisión calculada al 31 de diciembre del 2011	<u><u>271,017.87</u></u>

17.2. Reserva por desahucio

De acuerdo a lo establecido en el Art. 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

18. Emisión de obligaciones

Corresponde al saldo de la deuda que mantiene la compañía con Decevale Casa de Valores por emisión de obligaciones, al 31 de Diciembre del 2011 el detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa de interes</u>	<u>Plazo</u>	<u>Forma de pago</u>
Monto negociado	7,826,700.00	7.50%	5 años	Trimestral - Capital + Intereses
Valor cancelado 2011	1,026,700.00			
Saldo	6,800,000.00			
Porcion corriente	1,600,000.00			
Total emisión de obligaciones	5,200,000.00			
Costo amortizado de estructuración emisión de obligaciones	-78,298.22			
	<u>5,121,701.78</u>			

19. Pasivo por impuesto diferido

Corresponde al impuesto a la renta calculado por los ajustes realizados por implementación de NIIF, este valor por pagar se liquidara en los períodos posteriores.

	<u>US\$</u>
Impuesto a pagar por reavalúo de Buques	217,791.00
Crédito prov. Jubilación trabajadores < 10 años de servicio	6,150.00
	<u>211,641.00</u>

20. Patrimonio

El detalle del Patrimonio al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Acciones nominativas	2,740,000.00
Reserva legal	60,892.87
Reserva facultativa	1,580.71
Reserva por valuación	298,568.65
Resultados acumulados	166,498.74
Resultado acumulado por aplicación NIIF 1era. vez	648,702.55
Utilidad del ejercicio	167,034.53
	<u>4,083,278.05</u>

20.1. Reserva Legal

La cuenta Reserva Legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la compañía. La empresa debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20.2. Reserva Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa aprobación de la Junta General de Accionistas.