

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

**A. MARITIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA:**

Se constituyó el 25 de septiembre de 1996 y se inscribió en el Registro Mercantil el 19 de febrero de 1997 en la ciudad de Manta, Ecuador. Su principal objeto es dedicarse a la venta de gasolina artesanal, transporte marítimo de combustibles y venta de combustibles a la Armada de EE.UU.

**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2010, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2009, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2009, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2008. Ver nota O.

Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2008 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2009, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2009, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2009.

En la nota P se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2009 y que, sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2008.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****B. RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES** (Continuación):

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del período.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil que determino el perito, en su informe de julio del 2008. A los buques se les deberá considerar la vida útil que especifica la Dirección General de la Marina mercante – DIGMER.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Buques	20
Tanques de combustibles	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****B. RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES** (Continuación):

Las inversiones en acciones: Se registran a su valor de adquisición. Los incrementos y disminuciones por valuación son registrados en cuenta de resultados.

Provisión por jubilación y desahucio: Es un pasivo contable que no tiene una provisión financiera real, lo que no está prohibido en la legislación ecuatoriana. El valor al final del período lo determinan peritos actuariales especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del período, según el párrafo 61 de NIC 19.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

Ingresos ordinarios: Se originan en la venta de productos que comercializa la Empresa. Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Deterioro del valor: La Compañía contrata peritos evaluadores para valorar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de NIC 36, la administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja	220.00	220.00
Bancos	13,666.29	8,756.55
	<u>13,886.29</u>	<u>8,976.55</u>

**D. INVERSIONES:**

En el 2009, correspondió a certificado de depósito emitido por el Banco Pichincha el 20 de noviembre del 2009 con vencimiento el 22 de marzo del 2010 al 11.23%.

**E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Clientes:		
Combustibles nacional	6,467.63	6,467.63
Transporte marítimo	(1) 491,124.48	881,354.04
Transporte terrestre: Electroguayas S.A.	7,486.86	11,050.86
Otros	24,503.38	
	<u>529,582.35</u>	<u>898,872.53</u>
Empleados	7,454.59	8,083.62
Impuestos	113,624.92	82,619.71

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR** (Continuación):

Otros		(308,08)	39,744.91
		650,353.78	1,029,320.77
Provisión de cuentas incobrables	(2)	(16,448.78)	(13,035.53)
		633,905.00	1,016,285.24

(1) Corresponde a la facturación del mes de diciembre a la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC.

(2) El movimiento fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Saldo al inicio del período	13,035.53	6,385.44
Cancelaciones		(500.00)
Provisión	3,413.25	7,150.09
Saldo al final del período	16,448.78	13,035.53

**F. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Inventarios de consumo	253,516.55	313,792.99
Combustibles JP5	23,642.85	23,624.76
	277,159.40	337,417.75

**G. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Inversiones en acciones:			
Bienes Raíces del Litoral Cia. Ltda. Biralisa	(1)	192,500.00	328,227.76
Casa de valores S.A. Valormanta	(2)	42,062.00	113,564.00
Inversiones VPP		201,870.93	
		436,432.93	441,791.76
Seguros		53,104.79	60,145.69
		489,537.72	501,937.45

(1) La compañía posee 192,500 participaciones a un valor nominal de US\$1,00 cada participación equivalentes al 25% del total de las participaciones. En el año 2010 se disminuyó US\$5,358.83 por la valoración al valor patrimonial proporcional.

(2) La compañía posee 42,062 acciones valorizadas a US\$1,00 cada acción equivalentes al 40% de las acciones. En el año 2009 se incrementó en US\$19,105.20 por la valoración al valor patrimonial proporcional.

**H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	Saldo al			Saldo al
Costo:	01-ene-10	Adiciones	Reclasificación	31-dic-10
Muebles y enseres	37,545.23			37,545.23
Equipos de oficina	19,832.31		(8,928.57)	10,903.74
Equipos de computación	21,876.64	7,081.57		28,958.21
Tanques de almacenamiento	52,534.73			52,534.73

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS** (Continuación):

Buques	8,181,793.32	5,948.50		8,187,741.82
Fenders	1,171.75			1,171.75
Lancha	14,288.33			14,288.33
Equipos auxiliares	6,356.54		8,928.57	15,285.11
Vehículos	127,193.48			127,193.48
	<u>8,462,592.33</u>	<u>13,030.07</u>		<u>8,475,622.40</u>
Depreciación acumulada	<u>(5,898,010.42)</u>	<u>(358,666.64)</u>	<u>237.65</u>	<u>(6,256,439.41)</u>
	<u>2,564,581.91</u>	<u>(345,636.57)</u>	<u>237.65</u>	<u>2,219,182.99</u>
Activos fijos en tránsito	167,292.28	1,584.57		168,876.85
Depreciación acumulada en tránsito	<u>(123,808.25)</u>	<u>(16,729.20)</u>		<u>(140,537.45)</u>
	<u>2,608,065.94</u>	<u>(360,781.20)</u>	<u>237.65</u>	<u>2,247,522.39</u>

(1) Incluye los siguientes Buques:

	Vida útil (años)	Años de depreciación		
Andes I	20	1996-2015	(2)	4,168,395.08
Andes III	16	2000-2015	(2)	3,260,801.84
Jeam Tomp	18	1997-2014		661,115.27
Mejoras a los buques				97,429.63
				<u>8,187,741.82</u>

(2) Se constituyó prenda a favor del Banco Internacional y del Banco del Pacifico respectivamente por obligaciones contraídas por Marzam Cía. Ltda.

**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Proveedores	134,333.28	91,314.16
Impuestos	(1) <u>106,602.38</u>	<u>93,495.06</u>
	<u>240,935.66</u>	<u>184,809.22</u>

(1) Incluye principalmente US\$85,767.04 (US\$82,910.19 en el 2009) correspondiente a la provisión del Impuesto a la renta (Nota M).

**J. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Beneficios sociales por pagar	39,156.74	51,651.57
Participación a los trabajadores (Nota M)	<u>12,676.62</u>	<u>17,311.35</u>
	<u>51,833.36</u>	<u>68,962.92</u>

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****K. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Jubilación patronal	(1)	134,954.41	124,164.96
Cuentas por pagar accionista	(2)	200,000.00	200,000.00
Impuestos diferidos		10,663.66	4,581.61
Compañías relacionadas (Nota O)		656,006.13	133,285.55
		<u>1,001,624.20</u>	<u>462,032.12</u>

(1) Representa la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho de acuerdo con la Legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.

El movimiento de esta cuenta durante el 2010 es el siguiente:

	Provisión por		
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial	81,424.89	42,740.07	124,164.96
(Más) Provisiones	14,389.12	4,388.09	18,777.21
(Menos) Pagos		(6,336.43)	(6,336.43)
(Menos) Ajuste	(1,651.33)		(1,651.33)
Saldo final	<u>94,162.68</u>	<u>40,791.73</u>	<u>134,954.41</u>

**L. INVERSION DE LOS SOCIOS:**

**Capital social:** Representan 1,700,000 participaciones - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva Legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. La Compañía transfirió el 10% en el 2009. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

**Aplicación NIIF:** En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los buques como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

**Superávit por valuación:** Corresponde al ajuste por el Valor Patrimonial Proporcional efectuado en el 2008 por la participación accionaria del 25% que mantiene en Bienes Raíces del Litoral S.A. BIRALISA y en Casa de Valores Opermanta.

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	84,510.81	259,953.35
Ingresos exentos		(144,544.32)
	<u>84,510.81</u>	<u>115,409.03</u>
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>12,676.62</u>	<u>17,311.35</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación laboral	84,510.81	259,953.35
Participación de los trabajadores en las utilidades	(12,676.62)	(17,311.35)
Ingresos exentos		(144,544.32)
Gastos no deducibles (1)	271,233.96	233,543.08
Utilidad gravable	<u>343,068.15</u>	<u>331,640.76</u>
Impuesto a la renta causado	<u>85,767.04</u>	<u>82,910.09</u>

(1) A continuación un detalle de los gastos no deducibles

Excedente Valor patrimonial proporcional	5.358,83
Intereses y multas	89,62
Depreciación por revalorización	219.652,66
Otros	9.854,07
Excedente Gasto Provisión Desahucio	558,09
Excedente Gasto Provisión Jubilación Patronal	6.609,12
Gastos por Pagar sin sustento	28.711,57
Donaciones	400,00
	<u>271.233,96</u>

**N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Se consideran partes relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación accionaria significativa o en las que se tenga poder de decisión. Incluye principalmente:

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS** (Continuación):

	<u>Largo plazo</u>		<u>Corto plazo</u>	
	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
	<u>Cobrar</u>	<u>pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Marzam C.Ltda.		418,316.06		
Naviera Marnizam C.Ltda.	1,900,373.08		921,787.73	
Automotores Manabitas C. Ltda.		15,505.04		57,565.39
Bienes Raíces del Litoral Biralisa C. Ltda.		24,185.03		68,720.16
Negocios Inmobiliarios Negocorp C. Ltda.	31,490.00		11,490.00	
Agrotrader Manabí-Atraman C. Ltda.	75,016.24			7,000.00
Globaltrader		198,000.00		
	<u>2,006,879.32</u>	<u>656,006.13</u>	<u>933,277.73</u>	<u>133,285.55</u>

Las transacciones con parte relacionada no han sido reveladas.

**O. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2009 la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas. La Compañía notificó de este hecho el 11 de noviembre del 2009 a la Superintendencia de Compañías.

Conforme a lo exigido a la NIIF 1, la información contenida al 31 de diciembre del 2008 se presenta para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2009.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

- Las propiedades planta y equipo se han revaluado.
- Se estableció el valor residual y la vida útil de cada uno de los bienes según avalúo del perito.
- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.

A continuación los ajustes implementados:

**MARÍTIMA DE COMERCIO CIA. LTDA. MARDCOMSA****O. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF: (Continuación)**

	Balances al 1 de enero del 2009		
	Con base NEC/31/12/08	Efectos por conversión al 31/12/08	Con base NIIF/01/01/09
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3,183,623.20</b>	<b>-</b>	<b>3,183,623.20</b>
Activos no corrientes			
<u>Activos Fijos</u>	<b>920,523.60</b>	<b>1,907,236.64</b>	<b>2,827,760.24</b>
Muebles y enseres	20,291.22	-	20,291.22
Equipos de Computación	10,064.00	-	10,064.00
Equipos de Oficina	8,755.52	-	8,755.52
Equipos Auxiliares	3,891.89	-	3,891.89
Vehiculos	60,717.94	-	60,717.94
Buques	792,763.36	1,907,236.64	2,700,000.00
Fenders	222.40	-	222.40
Lancha	4,187.00	-	4,187.00
Tanques de Almacenamiento	19,630.27	-	19,630.27
<u>Activos en Tránsito</u>	<b>60,213.23</b>	<b>-</b>	<b>60,213.23</b>
<u>Otros Activos</u>	<b>10,079.14</b>	<b>-10,079.14</b>	<b>-</b>
Otras Cuentas por Cobrar a largo Plazo	-	-	-
Activos Fijos en Deshuso	10,079.14	-10,079.14	-
Impuestos Diferidos	-	-	-
<u>Inversiones Permanentes</u>	<b>297,247.44</b>	<b>-</b>	<b>297,247.44</b>
Inversion Biraliss	192,500.00	-	192,500.00
Inversion Casa de Valores	42,062.00	-	42,062.00
Resultados Inversiones VPP	62,685.44	-	62,685.44
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1,288,063.41</b>	<b>1,897,157.50</b>	<b>3,185,220.91</b>
<b>Total activos</b>	<b>4,471,686.61</b>	<b>1,897,157.50</b>	<b>6,368,844.11</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,904,791.62</b>	<b>-</b>	<b>1,904,791.62</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>2,242,229.54</b>	<b>-</b>	<b>2,242,229.54</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<u>Capital social</u>	1,700,000.00	-	1,700,000.00
<u>Reservas</u>	<b>275,521.63</b>	<b>1,897,157.50</b>	<b>2,172,679.13</b>
Aportes para futuras capitalizaciones	0.84	-	0.84
Reserva Legal	107,399.90	-	107,399.90
Reservas Facultativa	168,120.89	-	168,120.89
Reservas por aplicación NIIF	-	1,897,157.50	1,897,157.50
<u>Resultados acumulados</u>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Resultados del ejercicio</u>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad del Ejercicio	-	-	-
<u>Superavit</u>	<b>191,250.00</b>	<b>-</b>	<b>191,250.00</b>
Superavit por aumento de acciones	191,250.00	-	191,250.00
Resultados Inversiones VPP	62,685.44	-	62,685.44
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2,229,457.07</b>	<b>1,897,157.50</b>	<b>4,126,614.57</b>
<b>Total pasivos más patrimonio</b>	<b>4,471,686.61</b>	<b>1,897,157.50</b>	<b>6,368,844.11</b>

**P. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.