



C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

Guayaquil, Mayo 30 del 2012.

Sres.
Superintendencia de Compañía
Machala.

De mis consideraciones:

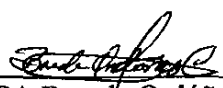
Por medio del presente me dirijo a ustedes muy cordialmente para comunicarles que le estoy haciendo la entrega del informe de auditoría externa año 2011 de la compañía SEREPOR S.A., la misma que procedió a contratar mis servicios profesionales.

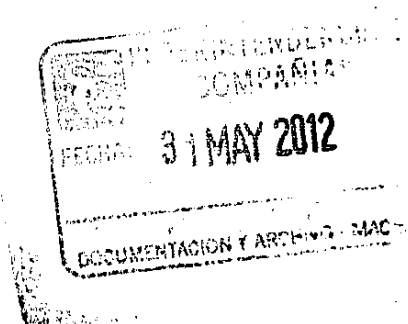
Menciono que estoy adjuntando anillado del informe el mismo que incluye:

Opinión de Estados Financieros
Estados Financieros
Notas a los Estados Financieros

Agradeciendo de antemano por su amable atención, me suscribo de usted.

Atentamente,


CPA Brenda Ordóñez C
Auditora Externa
SC RNAE No.588
Reg.Contadora No.5024



38145



Consultora - AUDICONTRI

Contadores Públicos
Auditores Independientes

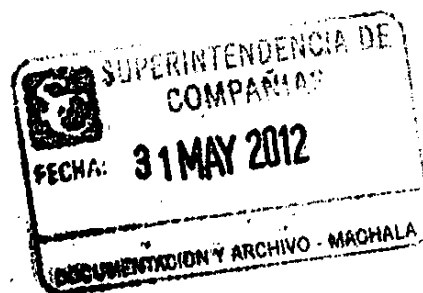
C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

SEREPOR S.A.

SERVICIO DE REMOLQUE PORTUARIO

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR LOS AÑOS
TERMINADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



Cdla. Alborada II Etapa Mz AK Villa 6
Teléfonos: 042230-375- 042574577 Celular 094804080 -090368561
audicontri_b@yahoo.com - audicontri_b@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

SEREPOR S.A.

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE Y ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA	1
ESTADOS FINANCIEROS:	2
• Balance General	
• Estado de Resultado	
• Estado de Evolución del Patrimonio	
• Estado de Flujo de Efectivo	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	3





Consultora - AUDICONTRI

Contadores Públicos
Auditores Independientes

C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

1

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de SEREPOR S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SEREPOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría **proporciona una base razonable** para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros, antes mencionados **presentan razonablemente**, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SEREPOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por los años terminados en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en las notas a los Estados Financieros, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre del 2008, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación de estados financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de Enero

Alborada II Etapa Mz AK Villa 6

Teléfonos: 042-230 375- 042-574 577 Celular 094804080 - 090368561

audicontri_b@yahoo.com - audicontri_b@hotmail.com

Guayaquil - Ecuador



Consultora - AUDICONTRI

Contadores Públicos
Auditores Independientes

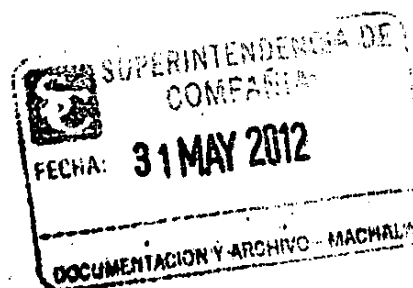
C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

2

de 2012, tomando como periodo de transición el año 2011. Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros de **SEREPOR SA.**, fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

C.P.A. BRENDA ORDOÑEZ CAMPOVERDE
AUDITORA EXTERNA
SC - RNAE - N° 588
REG.NAC. N° 5024

Guayaquil - Ecuador
Mayo 23 del 2012



SEREPOR S.A
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
Efectivo	A	1.499,83	9.556,84
Cuentas y Documentos Por Cobrar	C	351.219,32	391.871,50
Inventarios	E	4.581,83	4.581,83
Pagos Anticipados	G	31.932,28	32.682,37
Otros Activos Corrientes	I	22.676,70	10.523,34
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		411.909,96	449.215,88
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Propiedades Planta y Equipos	K	419.043,44	517.324,40
Activos Diferidos	P	4.312,00	-
Otros Activos no Corrientes	Q	1.043.108,20	881.949,24
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.466.463,64	1.399.273,64
TOTAL ACTIVOS		1.878.373,60	1.848.489,52
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Obligaciones Financieras a corto Plazo	AA	86.686,94	106.358,09
Sobregiros Bancarios	BB	99.571,43	23.411,94
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	419.010,03	485.571,99
Impuestos por Pagar	DD	11.061,59	37.055,74
Gastos Acumulados por Pagar	FF	21.799,24	25.935,99
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		638.129,23	678.333,75
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Pasivos a Largo Plazo	JJ	180.850,12	125.287,65
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		180.850,12	125.287,65
TOTAL PASIVOS		818.979,35	803.621,40
<u>PATRIMONIO</u>			
	LL		
Capital Social		476.000,00	476.000,00
Aporte para Futura Capitalización		-	-
Utilidad a Reinvertir y capital		-	-
Reserva Legal		106,95	-
Reserva Facultativa		1.335,14	1.335,14
Reserva de Capital		190.908,51	190.908,51
Ravalorización de Activos Fijos		295.555,00	295.555,00
Superavit		80.000,00	80.000,00
Resultados Acumulados		962,53	-
Resultados del Ejercicio		14.526,12	1.069,47
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.059.394,25	1.044.868,12
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.878.373,60	1.848.489,52

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SEREPOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
Ventas	708.472,08	744.034,71
VENTAS NETAS	<u>708.472,08</u>	<u>744.034,71</u>
COSTO DE VENTAS	<u>-493.809,62</u>	<u>-539.453,03</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	214.662,46	204.581,68
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos de Administración	-142.734,92	-128.720,55
Gastos de Ventas	-25,60	-387,40
Gastos Financieros	<u>-24.941,93</u>	<u>-26.148,18</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	-167.702,45	-155.256,13
<u>INGRESOS - EGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
INGRESOS		
Otros Ingresos	906,08	755,55
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>906,08</u>	<u>755,55</u>
EGRESOS		
Otros Egresos	<u>-33.339,97</u>	<u>-29.883,21</u>
TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES	-33.339,97	-29.883,21
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>14.526,12</u>	<u>20.197,89</u>
(-) 15% PART. TRABAJADORES		-2.178,92
(-) 24% IMPTO A LA RENTA		-16.098,74
(-) 10% DE RESERVA LEGAL		-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>14.526,12</u>	<u>1.920,23</u>

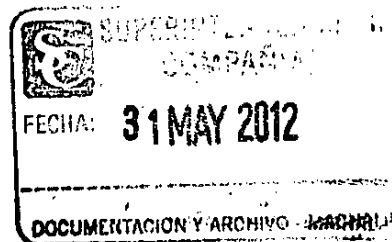
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SEREPOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE P' FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA CAPITAL ADICIONAL	OTROS SUPERAVIT	REVALORIZ ACT.FIJO	UTILIDAD /PERDIDA ACUMULADA	UTILIDAD/ PERDIDA EJERCICIO	SALDO ACTUAL
Saldo al 1 de Enero del 2011	476.000,00	-	-	1.335,14	190.908,51	80.000,00	295.555,00	-	1.069,48	1.044.868,13
Incremento del 10% de utilidad año anterior a Reserva Legal			106,95						-106,95	-
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilid/Pérdida Acumulada								962,53	-962,53	-
Utilidad del Ejercicio									14.526,12	14.526,12
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	476.000,00	-	106,95	1.335,14	190.908,51	80.000,00	295.555,00	962,53	14.526,12	1.059.394,25

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

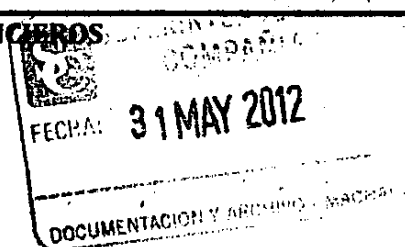
NOTA: La compañía debe de proceder a efectuar cálculo del 10% de la Reserva Legal año 2011, durante el año 2012.



SEREPOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	736.302,03	727.011,25
Efectivo pagado a Proveedores empleados y otros	-762.905,13	-651.581,79
Otros Ingresos	906,08	755,55
Otros Egresos	-33.339,97	-327,69
Efectivo Neto proveniente de actividades de operaciones	<u>-59.036,99</u>	<u>75.857,32</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de Activos Fijos	-4.801,04	-125.126,59
Venta de Activos Fijos	-	-
Efectivo Neto proveniente de actividades de inversión	<u>-4.801,04</u>	<u>0,00</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Pasivo a Largo Plazo	55.674,07	-317.383,58
Aumento en cuentas patrimoniales	106,95	374.800,00
Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>55.781,02</u>	<u>57.416,42</u>
Aumento/Disminución Neta del Efectivo y sus equivalentes	-8.057,01	8.147,15
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	9.556,84	1.409,69
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>1.499,83</u>	<u>9.556,84</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS





Consultora - AUDICONTRI

Contadores Públicos
Auditores Independientes

C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

SEREPOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

SEREPOR S.A. Se constituyo como Compañía Anónima el 18 de Noviembre de 1996 ante el Notario Público Abogado Luis Alberto Zambrano Larrea, con domicilio en la Parroquia Urbana de Puerto Bolívar Cantón Machala, Provincia de el Oro

Fue aprobada por la **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS** mediante resolución # 96-6-1-1-0345 de fecha 2 de Diciembre de 1996 bajo el # de Expediente 9159-80. Y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala el 3 de Diciembre de 1996 con el # 759 y anotada bajo el No. 1568 del Repertorio. Su plazo de Existencia legal es de 50 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

ACTIVIDAD PRINCIPAL

OBJETO SOCIAL.- La Compañía SEREPOR S.A. tiene como actividad principal, la prestación de servicios de remolcadores en las operaciones de los buques de tráfico internacional o de cabotaje en los terminales portuarios.

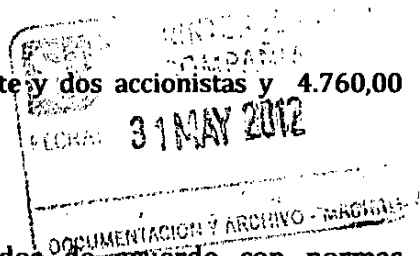
CAPITAL SOCIAL

El CAPITAL SOCIAL suscrito y pagado al 31 de Diciembre del 2010 se incremento a \$ 476.000,00, el cual fue aprobado mediante Resolución No. SC.DIC.M.10.0373 por el Intendente de Compañía el 18 de Noviembre del 2010, e inscrito en el Registro Mercantil con el No. 1.344 y anotado en el Repertorio bajo el No.2.383.

El Capital Social de la compañía se compone de veinte y dos accionistas y 4.760,00 Acciones Ordinarias Nominativas de \$ 100,00 cada una.

BASES DE PRESENTACION

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de





Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del

1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 31 de diciembre del 2008, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedores de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

INFORMACION REQUERIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.
2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.

Cdla. Alborada II Etapa Mz AK Villa 6

Teléfonos: 042-230 375 - 042-574 577 Celular: 094804080 - 090368561

audicontri_b@yahoo.com - audicontri_b@hotmail.com

Guayaquil - Ecuador


Consultora - AUDICONTRI

 Contadores Públicos
Audidores Independientes

C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

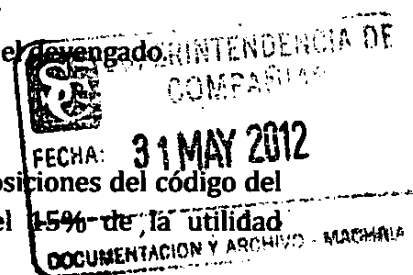
ACTIVOS FIJOS DEPRECIACION. Para la Depreciación de los Activos Fijos se utilizó el método de línea recta utilizando porcentaje de acuerdo a su vida útil, en concordancia con los principios y normas ecuatorianas de Contabilidad Generalmente Aceptados (NEC # 13). Las tasas anualizadas que se utilizaron son:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>VIDA UTIL</u>
EDIFICACIONES	5%	20 AÑOS
MAQUINARIAS Y EQUIPOS REMOLCADORES	10%	10 AÑOS
MUEBLES Y ENSERES	10%	10 AÑOS
VEHICULOS	20%	5 AÑOS
EQUIPOS DE COMPUTO	33,33%	3 AÑOS

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS Están siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el Balance General como un pasivo, los intereses son provisionados mensualmente al gasto contra un pasivo por pagar. Los intereses deben de ser cancelados en su totalidad de acuerdo a cada vencimiento mensual.

INTERESES. Son reconocidos en resultados mediante el método del devengado.

PARTICIPACION TRABAJADORES (15%). De acuerdo con disposiciones del código del trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.



IMPUESTO A LA RENTA. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 24% de Impuesto a la Renta. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor capitalizado.



C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	14.526,12
(-) 15% Part.Trabajadores	<u>2.178,92</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	12.347,20
(+)Gastos no deducibles	<u>33.335,76</u>
Base Imponible de Impuesto a la Renta	<u>45.682,96</u>
24% Impuesto a la Renta	10.963,96
(-) Anticipo Determinado 2011	<u>0,00</u>
Impuesto a la Renta causado mayor al determinado	10.963,91
(+) Saldo anticipo pendiente de Pago	0,00
(-) Retenciones Fuentes del año actual	<u>-15.250,80</u>
Saldo a Favor del Contribuyente	<u>4.286,89</u>

RESERVA LEGAL. De acuerdo a la Legislación Vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en el caso de liquidación de la Compañía. Pero puede ser utilizada para absorber pérdida o para Aumento de Capital.

Utilidad del Ejercicio	14.526,12
(-) 15% Participac. Trabajadores	-2.178,92
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>-10.963,51</u>
Base para Reserva Legal	<u>1.383,69</u>
10% de Reserva Legal	<u>138,37</u>

La compañía debe proceder a efectuar el ajuste correspondiente al cálculo del 10% de la Reserva Legal correspondiente al año 2011 durante el año 2012.

RESERVA FACULTATIVA. El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA DE CAPITAL. De acuerdo con resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de Diciembre del 2001, el saldo de la cuentas Reserva de Capital no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del ultimo ejercicio concluido, si las hubiere, y de las compensaciones contables del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de la liquidación de la compañía.

**Consultora - AUDICONTRI**Contadores Públicos
Auditores Independientes

C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

2011**2010****(US dólares)**

Reserva de Capital de la Cia.	<u>190.908,51</u>	<u>190.908,51</u>
Total.	<u>190.908,51</u>	<u>190.908,51</u>
	=====	=====

INGRESOS Y GASTOS. Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y Pasivos Contingentes. - Al 31 de diciembre del 2011, no existen tales cuentas.

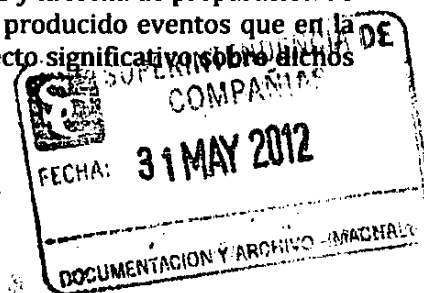
Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. - Durante el año 2011 y 2010 la compañía ha procedido a efectuar cumplimientos referente a las observaciones y recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno tributario y financiero detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

COMENTARIO SOBRE EL USO LEGAL DEL SOFTWARE. La compañía si cumple con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las normas sobre derechos de autor.

HECHOS SUBSECUENTES. Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (11 de Mayo del 2012) no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

VER NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS.



SEREPOR S.A.
Servicio de Remolque Portuario.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en Dólares)

A EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
CAJA		
Caja Chica Administración	425,85	538,92
BANCOS		
Bco. Pichincha Cta. Cte.No. 3444062104	404,70	8.596,02
Bco. Guayaquil Cta. Cte No. 490002-2	669,28	-
Bco. Guayaquil Cta. Cte No. 4627733	-	421,90
Total.	<u>1.499,83</u>	<u>9.556,84</u>

C CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Cuentas por Cobrar	(1)	79.762,14	107.592,09
Cuentas por Cobrar Empleados		2.965,05	1.141,12
Anticipos Varios	(2)	268.492,13	283.138,29
Total.		<u>351.219,32</u>	<u>391.871,50</u>

La compañía no ha procedido a efectuar cálculo del 1% de Provisión Cuentas Incobrables.

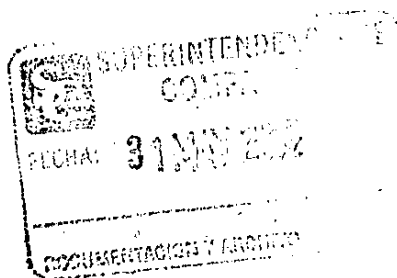
(1) Cuentas por Cobrar

San Lucas	4.532,64	4.532,64
Navipac	1.537,69	2.321,69
Sagemar	35.606,60	48.260,91
Ecuanave	847,80	145,60
Transfuell	9,80	2.468,20
Marnizan	3.096,40	1.633,20
Inocar	14,00	14,00
J.M. Palau	2.129,60	2.521,60
Seases	11.368,00	11.368,00
Ecuaestivas	2.890,60	14.517,04
Oceanbat	2.588,60	5.293,40
APPBOL	247,67	247,67
Fluviasa	1.321,80	1.321,80
Transp. Navieros del Pacifico	6.100,00	6.100,00
Petrocomercial	24,50	24,50
Efrén Cabezas	136,44	136,44
Marítima de Comercio S.A.	1.101,80	2.121,00
Marzan Cia. Ltda.	4.776,80	3.757,60
Naviservicio S.A	-	36,80
Panamerican Diesel Jimenez S.A.	770,00	770,00
Transneg S.A	651,60	-
Fluvimar S.A	9,80	-

RECEIVED INTERCOMERCIAL
 31 MAY 2012

(2) Anticipos Varios

López Eduardo	-	52,84
Ortega Victor Ing.	-	10.809,29
Pita García Manuel	5.000,00	5.000,00
Cuemca Martín	18.360,65	-
Inlogmar S.A.	125.000,00	125.000,00
Washington Salcedo	150,00	100,00
José Barrios	-	48,01
Miguel Coello	-	715,00
Capitanía del Puerto	-	372,24
Jorge Zapata	30.824,00	25.824,00
Vicente Guillén	-	40,00
Colón Guillén	3.237,60	6.590,00
Fredy Marín	1.400,00	1.400,00
José Elizalde Masache	-	4.642,80
Esmena	-	7,00
Luis Alejandro Rubio	-	1.393,42
Manuel Salguero	17.700,00	34.919,62
AGA S.A.	-	1.538,56
Starservice	-	17.819,52
Gabriel Prado	-	812,80
Gustavo Olguin	0,01	120,06
Efrén Cabezas P.	-	79,43
Equipos Mecánicos Cia. Ltda.	-	200,00
Montsin	-	158,23
Alberto Banchón Banchón	4.500,00	4.500,00
Augusto Barragán	-	5.500,00
Only Control	-	195,47
Viviana Vasquez	-	14.000,00
Carlos Carrera Tello	-	60,00
Victor Vera	15.900,00	16.100,00
Dionisio Asencio Castañeda	-	400,00
Fernando Salazar	-	1.900,00
Andres Cueva	127,50	940,00
José Quiñonez	-	400,00
Necker Franco	-	1.500,00
Gasomar S.A	642,47	-
Alberto Cortez Hurtado	700,00	-
Pablo Parrales Rendon	588,00	-
Ab. Galo Sabando	200,00	-
José Avilez	242,44	-
OTECAL	23,52	-
Calderón Cuenca	11.000,00	-
Nancy Peñafiel	14.580,00	-
Aseguradora del Sur	455,94	-
Pita García Juan	7.210,00	-
Darwin Villon	150,00	-
Aldo Brito	10.500,00	-
	268.492,13	283.138,29



E INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>Suministros y Materiales</u>		
Accesorios Remolcadores	4.581,83	4.581,83
Total.	<u>4.581,83</u>	<u>4.581,83</u>

La compañía no ha procedido a efectuar toma física de suministros y materiales al 31-12-2011.

G PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<u>Impuestos</u>		
Rentas	1.467,63	14.680,21
Retenciones en la Fuente en Vta	28.463,38	14.721,12
Retenciones al IVA	48,42	48,42
IVA Pagado	1.952,85	3.232,62
Total.	<u>31.932,28</u>	<u>32.682,37</u>

La compañía procedio a efectuar ajuste por devolución de Retenciones Fuentes año 2009 en la cuenta RENTAS en el año 2010, la misma que debio efectuarse en la cuentas de Retenciones en la fuente valor de \$13.212,58 el valor ajustado fue por \$ 13.551,83, diferencia de \$ 339,25 , el valor de \$ 13.212,58 fue reclasificado de la cuenta Rentas a Retenciones Fuentes.

I OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Seguros Anticipados (1)	16.293,96	4.140,60
Rept. Y Acces. Y Pequeñas Herramientas Remolcador	6.195,68	6.195,68
Rept. Y Acces. Y Pequeñas Herramientas Oficina	155,50	155,50
Materiales y Útiles de Oficina	31,56	31,56
Total.	<u>22.676,70</u>	<u>10.523,34</u>

(1) Seguros Anticipados

Seguro de Responsabilidad Civil		1.130,83
Seguro de Casco y Maquinaria		2.628,37
Seguro Falta de Pago R/R J.-A		15,65
Seguro Buen Uso de Anticipos		365,75
	<u>16.293,96</u>	<u>4.140,60</u>

Seguros de Casco y Maquinaria, Falta de Pago y de Buen Uso que la compañía tiene con la Cía.de Seguros y Reaseguros S.A.



K PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

El movimiento anual de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-10	COMPRAS/ADICIONES	VTAS/TRANSF.	SALDO AL 31-12-11
<u>COSTOS:</u>				
Edificios	124.093,51	-	-	124.093,51
Instalaciones	895,70	-	-	895,70
Muebles y Enseres	2.835,47	-	-	2.835,47
Equipo de Oficina	5.586,94	3.310,86	-	8.897,80
Equipo de Computación	7.395,93	1.490,18	-	8.886,11
Equipos de Comunicación	8.587,50	-	-	8.587,50
Maquinaria y Equipos	41.141,50	-	-	41.141,50
Remolcadores	600.000,00	-	-	600.000,00
Equipos de Remolcadores	312.965,08	-	-	312.965,08
Total Costos	1.103.501,63	4.801,04	-	1.108.302,67
<u>DEPRECIACIÓN</u>				
	DEPREC. ACUML AL 31-	DEPREC. ANUAL		SALDO AL 31-12-2011
Edificios y Construcciones	-6204,68	-6.204,72	-	-12.409,40
Instalaciones	-523,48	-44,76	-	-568,24
Muebles y Enseres	-2.613,83	-104,28	-	-2.718,11
Equipo de Oficina	-3.151,14	-576,56	-	-3.727,70
Equipo de Computación	-15.029,69	-244,05	-	-15.273,74
Equipo de Comunicación	-4.878,44	-565,59	-	-5.444,03
Maquinaria y Equipos	-26.487,17	-5.786,52	-	-32.273,69
Remolcadores	-527288,8	-89.555,52	-	-616.844,32
Total Depreciaciones	-586.177,23	-103.082,00	-	-689.259,23
TOTAL DE ACTIVO FIJO	517.324,40	-98.280,96	-	419.043,44

P ACTIVOS DIFERIDOS**IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Pagos por Reembolsos

GASTOS DE INVESTIGACION Y CONSTITUCION

Programa de contabilidad

2011 **2010**
(US dólares)

2.912,00

1.400,00

4.312,00

Q OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 esta compuesto como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Terrenos	(1)	17.374,00	17.374,00
Edificios	(2)	20.704,84	17.925,99
Remolcadores	(3)	866.852,03	846.649,25
Construcciones en Curso	(4)	55.537,82	-
Maquinarias y Equipos		82.639,51	-
Total.		<u>1.043.108,20</u>	<u>881.949,24</u>
<u>(1) Terrenos</u>			
Barrio Cinco Esquinas		17.374,00	17.374,00
Primer Norte y Pichincha		-	-
		<u>17.374,00</u>	<u>17.374,00</u>
<u>(2) Edificios</u>			
Oficina Primera Norte y Pichincha		-	-
Barrios Rafael Morán V.		20.704,84	17.925,99
		<u>20.704,84</u>	<u>17.925,99</u>
<u>(3) Remolcadores</u>			
Remolcador Arenillas		-	82.639,51
Remolcador Buenavista		866.852,03	764.009,74
		<u>866.852,03</u>	<u>846.649,25</u>
<u>(4) Construcciones en curso</u>			
Barrio Rafael Moran Valverde		9,90	-
Barrio Rafael Moran Valverde		66,67	-
Remolcador Buenavista		55.461,25	-
		<u>55.537,82</u>	<u>-</u>

AA OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>Préstamos Financieros</u>			
Bco. Guayaquil	(1)	44.581,70	48.481,66
CFN Corporación Financiera Nacional	(2)	42.105,24	42.105,24
Bco. Pichincha	(3)	-	15.771,19
Total.		<u>86.686,94</u>	<u>106.358,09</u>

(1) Porción corriente del préstamo a L/P de \$ 50.000,00 con una tasa de interés del 11.23% anual adquirida el 30 de Septiembre del 2010 a 2 años plazo.

Porción corriente de del préstamo a L/P de la operación No.831726 de \$ 150.000,00 con una tasa de interés del 11.23% anual adquirida el 29 de Agosto del 2011, para ser cancelado en 5 años plazo., para capital de trabajo, para el cual se dio en garantía un remolcador.

(2) Porción corriente del Préstamo a L/P Operación No. 0020331879 por \$ 200.000,00 con una tasa de interés del 10.03% anual adquirida el 08 de Junio del 2009 a un plazo de 5 años, el cual se efectúo para capital de trabajo., y se dio en garantía un remolcador.

BB SOBREGIROS BANCARIOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Bco. Pichincha Cta. Cte.No. 3444062104 *	59.711,55	-
Bco. Guayaquil Cta. Cte.No. 490002-2*	39.604,14	23.411,94
Bco. Guayaquil Cta. Cte.No. 4627733	255,74	-
Total.	<u>99.571,43</u>	<u>23.411,94</u>

*El sobre giro bancario que refleja la compañía corresponde contablemente a cheques girados y no cobrados.

CC CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

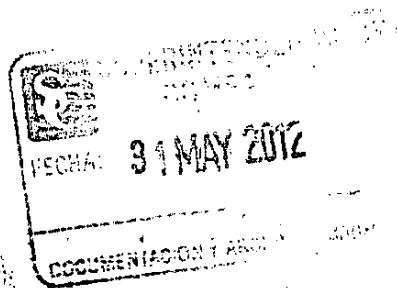
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proveedores	3.494,40	-
Acreeedores varios (1)	225.160,00	323.287,55
Empleados (2)	184.873,38	149.964,54
Aportes Personal al IESS	1.946,35	-
Anticipos Varios	3.535,90	12.319,90
Total.	<u>419.010,03</u>	<u>485.571,99</u>

(1) Acreeedores varios

ABG Bco. Bolivariano	-	24,00
Ryc S.A	-	0,94
Barrios Alvarado José	28.548,16	855,49
Ordóñez Barzallo Angel	20.000,00	30.000,00
Febres Cordero Cia.Ltda	-	198,66
Varios	-	22.980,01
Pita García Manuel	2.000,00	7.000,00
APPB	174,09	2.638,16
Cabezas Efrén	-	2.000,84
Aguilera José	15.000,00	20.000,00
Cuenca Martín	6.983,77	1.583,77
Ciro Calderón	20,00	10.020,00
Trabajadores Serepor	19.704,22	51.398,19
Barragán Augusto	-	5.500,00
Coronel Orfa	4.574,80	655,42
Mitsu.Market S.A	-	307,80
Panamericana de Diesel	3.355,02	736,80
Inlogmar S.A	1.600,88	4.600,88
Setinavsa S.A	-	7,28
Carlos Gallardo Ramia	41,25	24,16
Klever Ochoa León	-	196,00
Segundo Maridueña Córdova	-	1.386,00

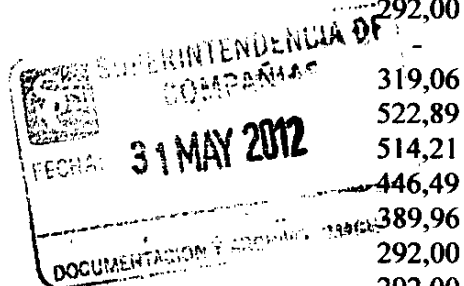


Flora Marquez Orellana	-	626,18
José Angel Pérez	-	59,40
Angel Oyola	-	4.000,00
Carseg S.A	-	14,75
José Alvarez Barreiro	576,43	30.209,09
Edgar Gonzalez Macias	-	2.134,02
Miguel Coello	-	13.126,57
AGA S.A.	-	194,03
Nancy Peñafiel	15.000,00	32.000,00
Augusto Pita García	32.000,00	45.000,00
Balboa Cia. De Seguros y R.	9.219,75	-
Crisolo Loor Franco	1.189,36	621,04
Viviana Vásquez	11.619,00	12.700,00
Lubtechnology Cia. Ltda.	3.579,24	1.150,71
Edwin Gamarra Sandoval	0,03	190,88
Manuel Salguero	2.936,72	5.436,72
Fernando Salazar	384,87	1.900,00
Carlos Falquez	-	1.000,00
Carla Barragán	-	5.000,00
Carlos Guaycha Rivera	362,95	36,41
Guibson Toro Espinoza	13,42	13,42
Guangxi Road and Bridge	-	5.000,00
Gonzaga Lilian Lcda	300,00	-
Varios	17.499,98	-
Camara de Comercio de Machala	33,60	-
Aseguradora del Sur	-	759,93
CAMPBOL	580,13	-
Offsecomp	254,31	-
Gustavo Serrano Romero	74,46	-
Carol Yaguana Parrales	384,49	-
Comercializadora Murillo	1.721,95	-
Brenda Ordóñez	2.700,00	-
Base Ecuador capitulo Guayaquil	441,00	-
Tomasa Davila Tomala	444,40	-
Corporación Nacional de Telecomunicación	94,37	-
Maria Vera Barreto	31,25	-
Cedillo Vera Carlos	25,40	-
Olga Salazar Pita	580,39	-
Guevara Burgos Freddy	176,12	-
Niebla Cevallos Lila	19,60	-
Johana Alejandro Villalta	71,60	-
Francisco Rodriguez Vargas	2.026,96	-
Mario Salazar Calvopiña	32,61	-
GAS Secure Solutions Ecuador	72,60	-
Tasesa C.A	608,00	-
Celsa Herrera Coello	28,00	-
Otecel S.A	64,79	-
Aldo Brito Ullauri	10.000,00	-
Lidia Saltos	8.000,00	-
Maestro Vareles	10,00	-
	225.160,00	323.287,55



(2) Empleados

Aguilera Naranjo José	8.823,74	6.926,48
Alvares Maldonado José	6.645,69	5.871,55
Balón Quinde Aquilino	8.609,10	7.761,60
Barrios Alvarado José	6.589,41	5.155,14
Calderón Bazaña Ciro	8.311,26	7.134,95
Cuenca Vargas Martín	8.016,59	6.687,54
Bustamante Macas Amanda	7.014,42	5.838,88
Barragan Rodas Augusto	10.031,35	8.410,81
Marlene Pita García	5.722,30	5.568,30
Gonzaga Gaibor Lilian	7.416,73	6.022,76
Hinojosa Benjamín Reynaldo	9.394,11	7.579,56
Mina Ramírez Claudio	6.437,22	5.410,98
Ordóñez Barzallo Angel	9.444,08	8.147,92
Pita García Jorge	9.273,71	7.376,45
Ramos Balón Juan	7.307,81	6.347,71
Riofrio Angel Benigno	6.888,11	6.043,97
Sarmiento Ulloa Victor	8.182,92	6.899,49
Hidalgo Yaguana Felix	7.565,96	6.518,46
Del Peso Balón Luis	8.828,03	7.729,89
Cabezas Parrales Efrén	518,94	100,20
Mieres Villacrés Graciela	7.386,94	6.833,20
Peñafiel León Yenny	7.456,44	6.178,57
Alejandro Miguel Rene	531,61	-
Ponce Pedro	565,47	50,00
Pita García Manuel	9.334,21	7.436,95
Oyola Angel	50,00	50,00
Benjamín Hinojosa Izquierdo	292,00	209,92
Barzallo Antonio	0,00	129,96
Gonzales Jacinto	448,27	50,00
Del Pezo Tomás	292,00	109,97
Vega Víctor	292,00	89,98
Espinoza Carlos	292,00	129,96
Aguilar Bolívar	340,00	440,00
León Juan	292,00	129,96
Cabezas Pedro	292,00	197,35
Leinon Cuenca Pita	-	112,10
Alvares Ortega José	319,06	175,09
Vareles Luis	522,89	28,93
César Cruz	514,21	79,96
Vera Virgilio	446,49	-
Parrales Pablo	389,96	-
Cun Bustamante Enrique	292,00	-
Pita Correa Ronald	292,00	-
Carlos Pita García	911,54	-
Julio Ponguillo García	271,17	-
Descuentos a Trabajadores	2.027,64	-
	184.873,38	149.964,54



DD IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>Impuestos</u>			
Iva Cobrado		9.259,18	13.283,23
Retención en la Fuente	(1)	1.018,29	4.807,46
IVA Retenido	(2)	784,12	2.866,31
25% Impuesto a la Renta		-	16.098,74
Total.		<u><u>11.061,59</u></u>	<u><u>37.055,74</u></u>

(1) Retención en la Fuente

Retención Fuente 1% , 2% ,10%	723,19	672,42
Impuesto a la Renta Empleado	295,10	4.135,04
	<u>1.018,29</u>	<u>4.807,46</u>

(2) Retención de IVA

Retención 30%, 70%, 100%	784,12	2.866,31
	<u>784,12</u>	<u>2.866,31</u>

FF GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Beneficios Sociales y Patronales por Pagar	(1)	21.799,24	25.935,99
Total.		<u><u>21.799,24</u></u>	<u><u>25.935,99</u></u>

(1) Beneficios Sociales y Patronales por Pagar

Participación Empleados accionistas*	18.395,02	21.136,90
Préstamos Quirografarios IESS	129,01	126,47
Préstamos Hipotecarios IESS	7,86	0,00
Aporte Patronal al IESS	3.024,85	4.455,26
IECE - SECAP	242,50	217,36
	<u>21.799,24</u>	<u>25.935,99</u>

*La cuenta 15% Participación Empleados corresponde a utilidades de años anteriores.

La compañía esta en proceso de contratación para cálculo de provisión de Jubilación Patronal.

JJ PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los Pasivos a Largo Plazo representan:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>Préstamos a Instituciones Financieras:</u>			
Bco. Guayaquil	(1)	117.692,15	20.024,44
CFN Corporación Financiera Nacional	(2)	63.157,97	105.263,21
Total.		<u>180.850,12</u>	<u>125.287,65</u>

(1) Préstamo a L/Plazo Operación No. 831726 de \$ 150.000,00 con una tasa de interés del 11.23% anual adquirida el 29 de Agosto del 2011, para ser cancelado en 5 años plazo., para capital de trabajo, para el cual se dio en garantía un remolcador.

(2) Préstamo a L/Plazo Operación No. 0020331879 por \$ 200.000,00 con una tasa de interes del 10.03% anual adquirida el 8 de Junio del 2009, para ser cancelado en 5 años plazo, el mismo que se realizo para capital de trabajo., del cual se dio en garantía un remolcador.

LL CAPITAL SOCIAL

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

SOCIOS	%	No.	VALOR	VALOR
		PARTICIPA	NOMINAL	TOTAL
Aguilera Naranjo José	0,0462	220	100,00	22.000,00
Alvarez Maldonado José	0,0455	220	100,00	22.000,00
Balón Quinde Aquilino	0,0455	220	100,00	22.000,00
Barrios Alvarado José	0,0455	220	100,00	22.000,00
Calderón Bazaña Ciro	0,0455	220	100,00	22.000,00
Cuenca Vargas Martín	0,0455	220	100,00	22.000,00
Bustamante Amada	0,0455	220	100,00	22.000,00
Barragán Augusto Ing.	0,0455	220	100,00	22.000,00
Granda Torres Ricarda	0,0455	220	100,00	22.000,00
Gonzaga Gaibor Lilian	0,0455	220	100,00	22.000,00
Mieres Graciela	0,0455	220	100,00	22.000,00
Hinojosa Benjamín	0,0455	220	100,00	22.000,00
Mina Ramírez Claudio	0,0455	220	100,00	22.000,00
Ordóñez Barzallo Angel	0,0455	220	100,00	22.000,00
Pita García Jorge	0,0455	220	100,00	22.000,00
Ramos Balón Juan	0,0455	220	100,00	22.000,00
Riofrio Angel Benigno	0,0455	220	100,00	22.000,00
Sarmiento Víctor Manuel	0,0455	220	100,00	22.000,00
Del Pezo Balón Luis	0,0455	220	100,00	22.000,00
Yaguana Hidalgo Felix	0,0455	220	100,00	22.000,00
Peñañiel Yenny	0,0455	220	100,00	22.000,00
Pita García Manuel	0,0455	140	100,00	14.000,00
	1,0017	<u>4.760</u>		<u>476.000,00</u>