

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de Transportes marítimos bolivianos Transmabo S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Transportes marítimos bolivianos Transmabo S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra **opinión calificada** de auditoría.

### **Bases para calificar la opinión**

6. No estuvimos presentes en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2011, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacerlos de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.

### **Opinión calificada**

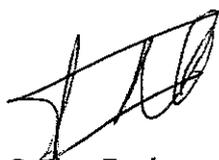
7. En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos de los asunto descritos en el párrafo 6 de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Transportes marítimos bolivarianos Transmabo S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asunto de énfasis**

8. Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$3.2 millones, que representa el 81% de su capital más aportes para futuras capitalizaciones, respectivamente; y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 por US\$69 mil y US\$140 mil, respectivamente. En adición, en el año 2011, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en US\$993 mil.
9. Sin modificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 31 de julio del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

### **Otros Asuntos**

10. Los estados financieros de Transportes marítimos bolivarianos Transmabo S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 31 de julio del 2011.



**CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.**  
SC-RNAE-580

Guayaquil, Abril 30 del 2013

**TRANSPORTES MARÍTIMOS BOLIVARIANOS TRANSMABO S.A.**

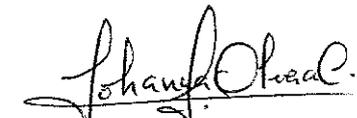
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31, <u>2011</u></b>	<b>Enero 1, <u>2010</u></b>	<b>Enero 1, <u>2010</u></b>
		<b>(en miles de U. S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo		145	24	7
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	4,16	6,627	7,255	22,309
Inventarios	5	474	2,379	1,471
Activos por impuestos corrientes	9	6,920	7,519	7,609
Otros Activos		<u>11</u>	<u>491</u>	<u>593</u>
Total activos corrientes		<u>14,177</u>	<u>17,668</u>	<u>31,989</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades y equipo	6	146	150	160
Otros activos a largo plazo		<u>5</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
Total activos no corrientes		<u>151</u>	<u>156</u>	<u>166</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>14,328</u></b>	<b><u>17,824</u></b>	<b><u>32,155</u></b>

Ver notas a los estados financieros



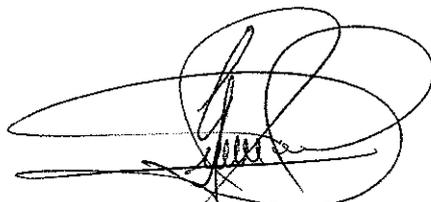
Sr. David Guevara Flores  
Representante Legal



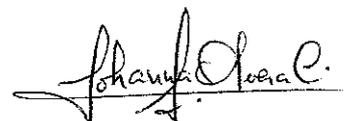
CPA Johanna Olvera  
Contadora General

		Diciembre 31,	Enero 1,	
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		(en miles de U.S. dólares)		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	7	1,114	-	-
Cuentas por pagar comerciales	8,16	12,424	13,850	27,942
Pasivos por impuestos corrientes	9	41	27	88
Obligaciones acumuladas		<u>34</u>	<u>42</u>	<u>87</u>
Total pasivos corrientes		<u>13,613</u>	<u>13,919</u>	<u>28,117</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos		<u>460</u>	<u>460</u>	<u>460</u>
Total pasivos		<u>14,073</u>	<u>14,379</u>	<u>28,577</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	12	313	313	313
Otras Reservas		3,125	3,125	3,125
Resultados acumulados		<u>(3,183)</u>	<u>7</u>	<u>140</u>
Total patrimonio		<u>255</u>	<u>3,445</u>	<u>3,578</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,328</u>	<u>17,824</u>	<u>32,155</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. David Guevara Flores  
Representante Legal



CPA Johanna Olvera  
Contadora General

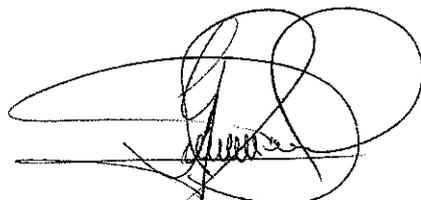
**TRANSPORTES MARÍTIMOS BOLIVARIANOS TRANSMABO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

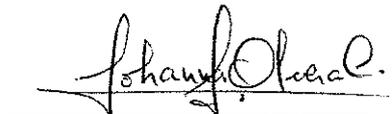
---

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS	13,16	12,023	9,565
COSTO DE VENTAS	14,16	(8,629)	(8,926)
MARGEN BRUTO		3,394	639
Gastos de administración y ventas	14	(4,296)	(1,299)
Ingresos (Gastos) financieros	14	8	(4)
Otros ingresos, netos	15	<u>916</u>	<u>687</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		22	23
Impuesto a la Renta Corriente	9	(91)	(163)
PÉRDIDA DEL AÑO		(69)	(140)

Ver notas a los estados financieros



Sr. David Guevara Flores  
Representante Legal



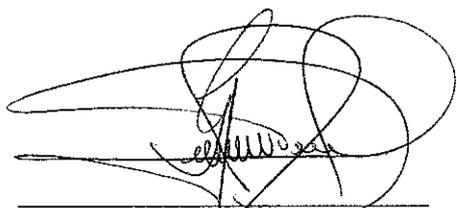
CPA Johanna Oivera  
Contadora General

**TRANSPORTES MARÍTIMOS BOLIVARIANOS TRANSMABO S.A.**

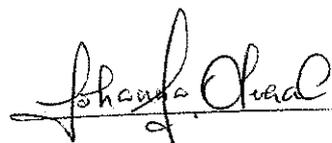
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	313	3,125	140	3,578
Ajuste de años anteriores			7	7
Pérdida del año	-	-	(140)	(140)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	313	3,125	7	3,445
Ajuste de años anteriores			(3,121)	(3,121)
Pérdida del año	-	-	(69)	(69)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	313	3,125	(3,183)	255

Ver notas a los estados financieros



Sr. David Guevara Flores  
Representante Legal



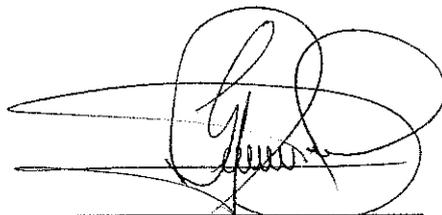
CPA Johanna Olivera  
Contadora General

**TRANSPORTES MARÍTIMOS BOLIVARIANOS TRANSMABO S.A.**

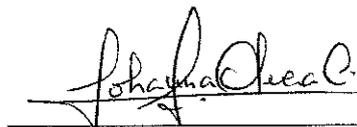
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	10,927	20,718
Pagos a proveedores y a empleados	(12,753)	(21,221)
Intereses pagados	8	(4)
Otros ingresos (gastos)	916	687
Impuesto a la renta	<u>(91)</u>	<u>(163)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>(993)</u>	<u>17</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos y otros	<u>1,114</u>	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	121	17
Saldos al comienzo del año	<u>24</u>	<u>7</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>145</u>	<u>24</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. David Guevara Flores  
Representante Legal



CPA Johanna Olvera  
Contadora General

## **TRANSPORTES MARÍTIMOS BOLIVARIANOS TRANSMABO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Transportes Marítimos Bolivarianos S.A. TRANSMABO es una compañía constituida el 20 de Julio de 1966 en la ciudad de Guayaquil.

Sus actividades principales son la comercialización de combustibles y transporte marítimo de internacional de carga sea de exportación o importación, lo que podrá hacer con naves propias y ajenas, ejecutando todas las operaciones o actos contundentes al cumplimiento de estos fines.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Transportes marítimos bolivarianos Transmabo S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 31 de Enero del 2013 y 23 de Diciembre del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores no difieren en ningún aspecto a las NIIF, por tal motivo los importes presentados en períodos anteriores se presenta como importes bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$3.2 millones, que representa el 81% de su capital más aportes para futuras capitalizaciones, respectivamente; y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 por US\$69 mil y US\$140 mil, respectivamente. En adición, en el año 2011, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en US\$993 mil. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha depende de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la

posibilidad de recuperación que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía no tiene dudas sobre el apoyo del grupo ante la necesidad de aportaciones al capital social adicional que le permitan seguir operando como negocio en marcha.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación:** Los estados financieros de Transportes marítimos bolivianos Transmabo S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.3 Efectivo y Bancos:** El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

#### **2.4 Propiedades y equipo**

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de maquinaria, equipo y vehículos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación:** Después del reconocimiento inicial, las maquinarias, equipos y vehículos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan 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.

Cualquier aumento en la revaluación de las maquinarias, equipos y vehículos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la

revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de las maquinarias, equipos y vehículos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, *mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.*

El saldo de revaluación de maquinarias, equipos y vehículos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

**2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles:** El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	1-2
Vehículos	2-5

**2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipo:** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.5 Impuestos:** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.5.1 Impuesto corriente:** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.5.2 Impuestos diferidos:** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos:** Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.6 Provisiones:** Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.7 Beneficios a empleados**

**2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) ha sido determinado utilizando el Método

de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Así mismo, la norma técnica establece que, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, la empresa ha reconocido el efecto de las reservas actuariales acumuladas desde el inicio de la contratación de sus empleados hasta la presente fecha.

**2.7.2 Participación a trabajadores:** La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.8 Gastos:** Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.9 Activos financieros:** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.9.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**  
Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro

**2.9.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**2.10 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas:** La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### 3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones:** La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Transportes marítimos bolivarianos Transmabo S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### 3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador: Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Transportes marítimos bolivarianos Transmabo S.A.:

#### 3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

<u>Patrimonio de acuerdo a PCGA informado previamente</u>	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. Dólares)	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,759	3,898
Ajustes por Conversión NIIF:		
Costo Atribuido de Maquinarias, equipos y vehículos(1)	141	135
Ajustes	4	4
Incremento en la Obligación por beneficios definidos (2)	(459)	(459)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	3,445	3,578

- (1) **Costo atribuido de maquinarias, equipos y vehículos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las maquinarias, equipos y vehículos relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de maquinaria, equipo y vehículos en resultados

acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$125 mil y US\$141 mil respectivamente.

**(2) Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial efectuado por profesionales expertos independientes. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal para sus empleados con más de diez años de servicio, y la provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$459 mil, y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes.

**3.2.3 Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos:** La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	6,904	7,496
Impuestos por Pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	41	24
Reserva de Capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a otras reservas	3,125	3,125

#### 4. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2011      2010 (en miles de U.S. dólares)		Enero 1, 2010
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías relacionadas, nota 16	5,924	2,950	15,148
Clientes locales	491	2,395	891
Clientes exterior	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>459</u>
Subtotal	<u>6,436</u>	<u>5,345</u>	<u>16,498</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	110	108	127
Otros	<u>81</u>	<u>1,802</u>	<u>5,684</u>
Subtotal	<u>191</u>	<u>1,910</u>	<u>5,811</u>
Total	<u>6,627</u>	<u>7,255</u>	<u>22,309</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Combustibles	326	2,223	1,309
Repuestos y partes	<u>148</u>	<u>156</u>	<u>162</u>
Total	<u>474</u>	<u>2,379</u>	<u>1,471</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	148	152	162
Depreciación acumulada	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>146</u>	<u>150</u>	<u>160</u>

### *Clasificación:*

Maquinarias y equipos	133	133	133
Vehículos	13	13	13
Otros activos	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>10</u>
Total	<u>146</u>	<u>150</u>	<u>160</u>

Al 31 de diciembre del 2011 no se registraron movimientos tantos en el costo como en la depreciación acumulada de las propiedades y equipos.

## 7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2011 en el rubro Préstamos se incluye un sobregiro bancario por US\$1,114.

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas, nota 16	12,119	10,492	27,618
Proveedores locales	233	66	120
Otras cuentas por pagar	65	1,669	204
Proveedores del exterior	<u>7</u>	<u>1,623</u>	<u>-</u>
Total	<u>12,424</u>	<u>13,850</u>	<u>27,942</u>

## 9. IMPUESTOS

**9.1. Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Impuesto al Valor Agregado	6,558	7,048	7,321
Otros impuestos	255	224	-
Retenciones en la fuente	<u>107</u>	<u>247</u>	<u>288</u>
Total	<u>6,920</u>	<u>7,519</u>	<u>7,609</u>

*Pasivos por impuestos corrientes:*

Retenciones en la fuente	<u>41</u>	<u>27</u>	<u>88</u>
--------------------------	-----------	-----------	-----------

**9.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	26	26
Participación a Trabajadores	(4)	(4)
Gastos no deducibles	54	9
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(29)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>47</u>	<u>31</u>
Impuesto a la renta causado <b>(1)</b>	11	8
Anticipo calculado <b>(2)</b>	91	163
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>91</u>	<u>163</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante el año 2011, la Compañía declaró en el Casillero 841 del formulario 101 como renta de US\$91 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$91 mil equivalente al saldo del anticipo pendiente de pago.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

**9.3. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

**9.4. Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía indicó que las transacciones con partes relacionadas del exterior durante el año 2011, carecen de importancia relativa y no superaron el importe acumulado mencionado.

## 11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**11.1. Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**11.1.1. Riesgo en las tasas de interés** - La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés. Sin embargo este riesgo es manejado por la Compañía a través de la cancelación oportuna a proveedores, productores y manteniendo saldos por pagar a empresas Relacionadas, entre ellas un Banco a una tasa fija.

**11.1.2. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**11.2. Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	2011	2010
	(en miles U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	145	7
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>6,627</u>	<u>22,309</u>
Total	<u>6,772</u>	<u>22,316</u>

Pasivos financieros:

Préstamos	1,114	-	-
Cuentas por pagar comerciales	<u>12,424</u>	<u>13,850</u>	<u>27,942</u>
Total	<u>13,538</u>	<u>13,850</u>	<u>27,942</u>

## 12. PATRIMONIO

**12.1. Capital Social:** El capital social autorizado consiste de 7,825 mil acciones de US\$0,04 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

### 12.2. Reservas

**Reserva Legal:** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva de Capital:** Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reservas según PCGA anteriores:** Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta a relacionadas	10,226	9,327
Venta a no relacionadas	1,706	48
Descuento en ventas	(20)	-
Devoluciones en ventas	<u>(113)</u>	<u>(12)</u>
Total	<u>11,799</u>	<u>9,363</u>

#### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,629	8,926
Gastos de administración y ventas	4,296	1,299
Gastos (Ingresos) Financieros	<u>(8)</u>	<u>4</u>
Total	<u>12,917</u>	<u>10,229</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materia Prima	7,218	6,992
Transporte y movilizaciones	3,698	866
Costos y Gastos de Sueldos	455	364
Materiales e Insumos	373	21
Otros Gastos	357	705
Beneficios Legales	201	180
Impuestos y Contribuciones	145	139
Jubilación Patronal	127	21
Servicios Públicos	90	143
Horas Extras	77	74
Otros Costos y Gastos	71	141
Otros	<u>105</u>	<u>583</u>
Total	<u>12,917</u>	<u>10,229</u>

#### 15. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

Un detalle de otros (egresos) ingresos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Otros ingresos		
Otros ingresos	357	56
Ingresos por reembolsos	325	316
Otros ingresos relacionadas	195	202
Sobrantes de inventario	<u>39</u>	<u>113</u>
Total	<u>916</u>	<u>687</u>

## 16. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

**Transacciones Comerciales:** Durante el año, Transportes marítimos bolivianos Transmabo S.A. realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Diciembre 31 2011	Diciembre 31 2010
...(en miles de U.S. dólares)...		
Ventas de productos	10,226	9,327
Otros ingresos	195	202
Costo de Ventas	6,902	8,354

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31, ... 2011	2010	Enero 1, 2010
(en miles de U.S. dólares)			
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
División Naviera	4,910	2,016	14,227
División Exportadora	405	467	503
División Automotriz	141	141	140
División Agrícola	128	130	173
Otras Divisiones	<u>340</u>	<u>196</u>	<u>105</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>5,924</u>	<u>2,950</u>	<u>15,148</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
División Agrícolas	5,856	5,805	5,459
División Naviera	3,871	918	414
División Exportadora	2,276	3,674	21,454
División Cartonera	76	61	51
Otras Divisiones	<u>40</u>	<u>34</u>	<u>240</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>12,119</u>	<u>10,492</u>	<u>27,618</u>

## 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 30 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia en Enero 31 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.