



SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

Servicios Navales Fluvimar S.A.

Guayaquil, 16 de mayo del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios Navales Fluvimar S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Servicios Navales Fluvimar S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.



Servicios Navales Fluvimar S.A.
Guayaquil, 16 de mayo del 2011

Bases para opinión con salvedades

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en octubre del 2009, no observamos los recuentos físicos de los inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2008. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la existencia física de los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizaban aproximadamente US\$408,000, así como de sus eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2009.
5. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no constituyó una provisión para cubrir el deterioro por obsolescencia de ciertos ítems de inventarios por aproximadamente US\$23,000. En consecuencia, la pérdida neta del año 2009 y los resultados acumulados (pérdidas) al final de los años 2010 y 2009 se encuentran subestimados en dicho monto. Como se indica en la Nota 4 a los estados financieros, la Administración de la Compañía considera que este inventario será realizado durante el año 2011.

Opinión con salvedades

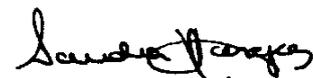
6. En nuestra opinión, excepto por: i) el posible efecto que podría haberse determinado si hubiéramos presenciado los inventarios físicos descritos en el párrafo 4 anterior sobre las cifras correspondientes del 2009 y ii) el efecto del asunto mencionado en el párrafo 5 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Navales Fluvimar S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que requieren énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a que como se indica en la Nota 9 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2010 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas por aproximadamente US\$8,400 y US\$138,500, respectivamente; adicionalmente, durante el 2010 efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía por los montos que se exponen en la mencionada Nota.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



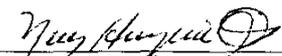
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ingresos			
Ventas de materiales		625,246	702,571
Otros ingresos		-	83
		<u>625,246</u>	<u>702,654</u>
Costos y gastos			
Costo de venta de materiales		(477,844)	(538,631)
Gastos administrativos y servicios	12	(84,469)	(361,702)
Otros gastos		(5,684)	(5,168)
Otros egresos, netos	13	(3,521)	(5,625)
		<u>(571,518)</u>	<u>(911,126)</u>
Utilidad/(pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		53,728	(208,472)
Participación de los trabajadores en las utilidades			
Impuesto a la renta	7	(8,059)	-
	7	(8,877)	-
Utilidad / (Pérdida) neta del año		<u>36,792</u>	<u>(208,472)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Ernesto Escobar M.
 Gerente General


 Sra. Nelly Hungría
 Contadora General

SERVICIOS NAVALES FLUVIUMAR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Legal	Reservas facultativa	De Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	95.139	33.210	6.065	19.447	472.273	(185.617)	440.517
Resolución de Junta General Accionistas 11 de mayo del 2009:							
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	(185.617)	185.617	-
Devolución de aporte para futuras capitalizaciones	-	(33.210)	-	-	-	-	(33.210)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(208.472)	(208.472)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	95.139	-	6.065	19.447	286.656	(208.472)	198.835
Apropiación a resultados acumulados					452.450	(452.450)	-
Utilidad neta del año						36.792	36.792
Saldos al 31 de diciembre del 2010	95.139	-	6.065	19.447	739.106	(624.130)	235.627

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Ernesto Escobar M.
 Gerente General

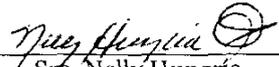

 Sra. Nelly Hungria
 Contadora General

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad / (Pérdida) del año		36,792	(208,472)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	896	976
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	2,658	20,404
		<u>40,346</u>	<u>(187,092)</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas y documentos por cobrar		(21,365)	54,434
Inventarios		27,260	61,779
Gastos pagados por anticipado		432	4,240
Cuentas y documentos por pagar		(66,607)	135,246
Pasivos acumulados		8,055	(14,293)
Jubilación patronal y desahucio	10	(848)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(12,727)</u>	<u>54,314</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en Inversiones en acciones		-	3,000
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>3,000</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	11	-	(33,210)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(33,210)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(12,727)	24,104
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		26,618	2,514
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>13,891</u>	<u>26,618</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Ernesto Escobar M.
Gerente General


Sr. Nelly Hungria
Contadora General

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

FLUVIMAR S.A. fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de octubre de 1991. Su objetivo principal es la importación y comercialización de equipos y maquinarias en general para proporcionar a sus compañías relacionadas. Hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía era poseída en 54% por su relacionada Ecu nave C.A. y en un 34% por Navipac S.A., ambas domiciliadas en la ciudad de Guayaquil. Durante el 2010, estas compañías cedieron sus acciones a Pacific Maritime Transportation Services LLC, de origen estadounidense.

Las operaciones de Servicios Navales Fluvimar S.A. corresponden principalmente a la importación y comercialización de repuestos que luego son vendidos a compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías y partes relacionadas. Ver Nota 9.

Entorno económico -

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales y repuestos, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición de los repuestos. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de los facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Propiedad, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones de compañías que no constituyen subsidiarias ni asociadas se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

g) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

h) Beneficios sociales a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6,5% anual la cual fue determinada aplicando la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010, la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 7.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

k) Reserva de capital -

Este rubro incluye el saldo que la Compañía ha registrado por la Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital social cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

l) Reserva legal -

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

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

m) Reserva facultativa -

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

n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta del inventario, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Los ingresos por venta de los productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente (compañías relacionadas), el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de TRANSFUEL C.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012 sin embargo, la Administración ha decidido adoptarlas a partir del 1 de enero del 2011. Entre otros aspectos de la resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y luego al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados al 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha presentado a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación respectivo, sin embargo se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	300	300
Bancos locales (1)	13,591	26,318
	<u>13,891</u>	<u>26,618</u>

(1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad, mantenidos en Produbanco S.A. por US\$5,906 (2009: US\$12,504) y Banco Bolivariano C.A. por US\$7,685 (2009: US\$13,814),

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materiales y repuestos (1)	355,232	361,348
Importaciones en tránsito (2)	6,610	27,754
	<u>361,842</u>	<u>389,102</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$23,000 de inventarios de lento movimiento que serán utilizados en el 2011 por una empresa relacionada con la que existen planes de fusionarse.

(2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 constituyen importaciones de materiales y repuestos a ser utilizados en los buques de las compañías relacionadas. A la fecha de emisión de estos estados financieros adjuntos la totalidad de las importaciones en tránsito han sido liquidadas.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			%
Maquinarias y equipos	23,659	23,659	10
Equipos contra incendio	1,067	1,067	20
Muebles y enseres	2,732	2,732	10
Equipos de computación	3,503	3,503	33.33
Equipos varios	19,107	19,107	10
	<u>50,068</u>	<u>50,068</u>	
Depreciación acumulada	<u>(46,354)</u>	<u>(45,458)</u>	
	<u>3,714</u>	<u>4,610</u>	

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	4,610	5,586
Depreciación del año	(896)	(976)
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,714</u>	<u>4,610</u>

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	29,330 (1)	19,203
Proveedores del exterior	2,223	10,944 (2)
	<u>31,553</u>	<u>30,147</u>

(1) En el 2010 corresponde principalmente a cuentas por pagar a los siguientes proveedores: Fastcargo S.A. por US\$19,919, auditores por US\$1,769 (2009: Probrisa S.A. por US\$4,169; Importadora Industrial y Agrícola S.A. por US\$1,786; Setmabas S.A., Casa del Rulimán del Ecuador S.A. por US\$1,323; Setmabas S.A. por US\$1,298.)

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Corresponde a una cuenta por pagar mantenida con Anchor Marine & Industry Supply por US\$11,155; neto de notas de crédito recibidas, liquidadas en enero del 2010.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

El período comprendido entre los años 2007 a 2010 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Amortización de pérdidas tributarias -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las compañías en Ecuador pueden compensar las pérdidas tributarias sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2010 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de amortizar, ascienden a US\$625,167 (2009: US\$637,006).

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad / (Pérdida) antes del impuesto a la renta según registros contables	53,728	(208,472)
Menos - Participación a los trabajadores en las utilidades	(8,059)	-
Menos - Otras rentas exentas	(1,119)	-
Menos - Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	(11,836)	-
Más - Gastos no deducibles	<u>2,794</u>	<u>20,570</u> (2)
Base tributaria	35,508	(187,902)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	8,877	-
Menos - Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	(6,945)	-
Menos - Crédito tributario años anteriores	(33,497)	(26,455)
Menos - Retenciones en la fuente del año	(6,415)	(7,042)
Más - Saldo del anticipo pendiente de pago	6,945	-
Impuesto por recuperar	<u>(31,035)</u>	<u>(33,497)</u>

(1) Durante el 2010, la Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2010, siguiendo lo estipulado en la legislación vigente, mismo que ascendía a US\$6,945, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$8,877, por lo cual se incluye en el Estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$8,877.

(2) Ver Nota 10.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos se compone de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario (impuesto a la renta)	<u>31,035</u>	<u>33,497</u>

Impuestos por pagar -

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el rubro Cuentas y documentos por pagar - Impuestos se compone de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado	895	4,334
Retenciones en la fuente	395	368
	<u>1,290</u>	<u>4,702</u>

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2010</u>	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
Beneficios sociales	1,369	34,256	(26,201)	9,424
Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota 10)	20,404	2,658	(848)	22,214
<u>2009</u>	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
Beneficios sociales	15,662	26,772	(41,065)	1,369
Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota 10)	-	20,404	-	20,404

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Agnamar S.A.	164	1,855
Naviservicios S.A.	1,244	1,023
Transfue! C.A.	7,032	-
	<u>8,441</u>	<u>2,878</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Navipac S.A. (1)	118,287	137,651
Ecuanave C.A. (2)	20,058	61,078
Transfue! C.A.	-	10,082
Pemasal S.A.	153	402
	<u>138,498</u>	<u>209,213</u>

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a anticipos recibidos para compra de repuestos.
(2) Corresponde al saldo pendiente por pagos realizados por cuenta de la Compañía.

Resumen de las principales transacciones efectuadas durante el año:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos</u>		
Venta de materiales	605,150	698,492
Otros	-	2,392
	<u>605,150</u> (1)	<u>700,884</u> (1)
<u>Egresos</u>		
Arriendo de oficinas	3,600	3,600
Otros	2,646	-
	<u>6,246</u>	<u>3,600</u>

- (1) Corresponden a ventas realizadas principalmente a Navipac S.A. por US\$150,675 (2009: US\$331,000); Ecuanaive C.A. por US\$290,323 (2009: US\$237,000), Transfuel S.A. por US\$90,422 (2009: US\$102,000), y Agnamar S.A. por US\$67,576.

10. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal (1)	17,737	16,238
Desahucio (2)	4,477	4,166
	<u>22,214</u>	<u>20,404</u>

- (1) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador y cubre a todos los trabajadores de la Compañía.

A partir del 2009 la Compañía provisionó los indicados beneficios cargando en su totalidad el monto de la provisión a los resultados del año 2009, cuando aproximadamente US\$17,290 corresponde a años anteriores. Ver además Nota 7.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 2,378,465 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

Durante el 2009, la Administración de la Compañía decidió devolver a los accionistas aportes realizados en años anteriores para futuras capitalizaciones por US\$33,210. Esta decisión está pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal (1)	47,683	338,601
Honorarios profesionales	29,532	12,478
Impuestos	1,452	1,699
Servicios básicos	227	934
Mantenimiento	1,169	662
Gastos de viaje	-	380
Otros	4,407	6,948
	<u>84,469</u>	<u>361,702</u>

- (1) La disminución en este rubro de produjo debido a la reducción del número de empleados de la Compañía.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OTROS EGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
<u>Otros ingresos</u>			
Venta de acciones	-	2,000	
Otros	1,756	16,048	(1)
	<u>1,756</u>	<u>18,048</u>	
<u>Otros egresos</u>			
Gastos financieros	(2,422)	(2,816)	
Otros	(2,855)	(20,857)	(2)
	<u>(5,277)</u>	<u>(23,673)</u>	
	<u>(3,521)</u>	<u>(5,625)</u>	

- (1) Corresponde al saldo de provisiones de vacaciones no utilizadas por el personal que dejó de laborar para la Compañía en el año 2009.
- (2) Incluye aproximadamente US\$17,300 de gastos por jubilación patronal y desahucio de años anteriores registrados en el 2009 y que fueron considerados como gastos no deducibles en la conciliación contable - tributaria. Ver Nota 7.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.