

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR COMPAÑÍA ANONIMA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1

ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

La Compañía Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA) fue constituida en 1995 y su actividad principal es la representación de agencias de transporte marítimo, terrestre y aéreo, sean nacionales o extranjeras.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevee, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

La fecha de corte de los Estados Financieros fue el 31 de diciembre del 2011, los mismos que han sido aprobados por el Directorio celebrado el 27 de marzo del 2012

NOTA 2

BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08).

Los estados financieros han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un impuesto diferido activo.

NOTA 3

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde el año 2.000

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a) Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Oficina	20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

b) Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

c) Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

d) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible utilizando la tasa impositiva del año.

e) Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos por comisiones de fletes de importación y exportación al armador, handling import y export, y drayage cuando el servicio ha sido prestado al cliente.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados de situación financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2011, y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados como parte del proceso de convergencia a NIIF por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

Los estados de situación financiera de Mediterranean Shipping del Ecuador Compañía Anónima, al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo con NIIF 1, al 1 de enero del 2011. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), aplicadas difieren en ciertos aspectos no significativos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

NOTA 4 **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO.**

La Compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivos a aquellos rubros activos financieros líquidos.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	140,072	41,831
Bancos locales	1,680,035	285,246
Bancos extranjeros	<u>202,006</u>	<u>458,824</u>
	<u>2,022,113</u>	<u>785,901</u>

NOTA 5
CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras se reconocen con el importe del valor facturado menos la estimación de cuentas de dudoso cobro, la misma que se registra en base a las condiciones que prevee la norma.

La empresa revisa la provisión para ciertas deudas con problemas de recuperación. EL monto se reconoce en el estado de resultados integrales.

AL 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por cobrar, está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fletes	1,798,436	1,563,645
Demoraje	45,905	32,464
Clientes	599,649	185,038
Otros	<u>107,670</u>	<u>73,877</u>
	<u>2,551,660</u>	<u>1,855,024</u>

NOTA 6
PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, está compuesto por:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
MSC Venezuela	3,447	0	6,888	4,000
Tramarter S.A.	0	0	0	92,733
MSC Bahamas	0	0	13,130	0
MSC (Geneva)	4,346,793	1,956,589	1,056,867	601,284
United Agencies Limited S.A.	4,139	229,766	0	0
Otros	<u>50</u>	<u>0</u>	<u>13,346</u>	<u>0</u>
	<u>4,354,429</u>	<u>2,186,355</u>	<u>1,090,231</u>	<u>698,017</u>

NOTA 7**PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS**

Las propiedades, planta y equipo deben ser registradas a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada. Los costos de interés sobre préstamos obtenidos para financiar las construcciones de propiedades, planta y equipo se deben capitalizar durante el tiempo requerido para culminar y preparar el activo para su uso esperado. Los demás costos de endeudamiento se deben reconocer en el resultado.

La depreciación correspondiente se calcula por el método de línea recta, las tasas que se consideren deben ser suficientes para absorber el costo de los activos y/o su valor revaluado al término de su vida útil.

El cargo por depreciación debe ser incluido en los resultados del periodo en que se incurren. Los gastos de mantenimiento y reparación deben ser cargados a los costos.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, instalaciones y equipos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo neto al inicio del año	511,033	509,979
Adiciones, neto(1)	1,544,382	91,291
Ventas, neto(1)	(347,434)	(9,965)
Depreciación	(107,563)	(80,272)
Ajuste	<u>(22,757)</u>	<u>0</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>1,577,661</u></u>	<u><u>511,033</u></u>

- (1) Con fecha junio 13 del 2011, se firmo entre la Compañía y ECUPAC S.A., la escritura de permuta y compra-venta de inmuebles por US\$1,271,500 por la compra de las oficinas número dos del decimo quinto piso y terraza ubicadas en el Edificio Centrum. Como parte de pago la Compañía entregó la oficina uno del décimo quinto piso cuyo costo neto es de US\$377,030 y pago en efectivo US\$720,300 generando esta transacción una utilidad en la venta del inmueble de US\$174,169.

NOTA 8**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas y documentos por pagar, está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	1,163,929	254,591
Proveedores MSC GVA	2,828,807	1,504,184

Anticipos por demoraje	742,834	493,082
Anticipos de clientes	381,255	125,780
Otras cuentas por pagar	<u>164,427</u>	<u>115,606</u>
	<u>5,281,252</u>	<u>2,493,243</u>

NOTA 9 IMPUESTO DIFERIDO

El párrafo 24 de la NIC 12 indica que se debe reconocer un activo por impuesto diferido por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Se registra de las variaciones del año en la tasa impositiva y en los reversos y adiciones por un monto de U\$11035

NOTA 10 JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Existen dos métodos para calcular la provisión por jubilación patronal y desahucio, el primero es el "Método Completo", mediante el cual se calcula la probabilidad de que el personal llegue hasta los 25 años de servicio, y el segundo es el "Método Proporcional", que estima la proporcionalidad o valor real del personal por el tiempo laborado hasta la fecha; es decir, a medida que se tenga un mayor porcentaje de personal mayor a los 10 años, la diferencia entre los dos métodos será menos material.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de ser afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Cuentas	Importe en Libros NEC Al 31.12.2010	Ajuste del año	Ajuste NIIF	Importe en Libros NIIF Al 31.12.2011
Prov. Jubilación Patronal	131,110	41,131	43,129	215,370

Saldo al 31 de diciembre del 2009	0
Provisión del año	<u>131,110</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	131,110

Provisión del año	<u>84,260</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>215,370</u>

NOTA 11

PRINCIPALES RIESGOS QUE ENFRENTA LA COMPAÑÍA

RIESGO DE CRÉDITO

Con el objeto de evitar asumir riesgos por encima de las políticas de la empresa, va directamente relacionado con el análisis previo del cliente, los informes comerciales, los sistemas de análisis financiero, debemos incorporar los elementos de juicios que proporcionan el examen de comportamiento de cada cliente en cuanto a puntualidad de los pagos en los créditos concedidos, la evolución del volumen de sus compras, el análisis de los retrasos y el modo y tiempo en que lo han regularizado; el controlar las condiciones de entrega, facturación del servicio, las incidencias en la facturación y el control de las condiciones y formas de pago al vencimiento. La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago mismo y la antigüedad de saldos.

RIESGO DE COMPETENCIA

Teniendo claro el comportamiento individual de los competidores en un tráfico dado, analizaremos la oferta total de espacio en un período determinado el mismo que debemos tratar en lo máximo de cumplirlo para así ganar credibilidad frente a la competencia, además mejoramos en infraestructura, tecnología para cada día brindar un servicio más óptimo, oportuno, confiable de tal manera que el cliente se vaya satisfecho y un futuro superar las expectativas.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La compañía administra el riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales del negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar su reputación. La Compañía revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados.

RIESGO DE TASA DE INTERES

Para la compañía la tasa de interés no representa mayor riesgo ya que se mantiene un préstamo a largo plazo a una tasa fija del 8%

NOTA 12
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$16,238 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$10.00 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados Acumulados

- a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF incluye la reclasificación de resultados acumulados relacionados con la provisión por jubilación patronal y depreciación de activos fijos por US\$130,907 y US\$ 4,484 respectivamente.

NOTA 13
COMPROMISOS

Con fecha 1 de noviembre de 2011, se renueva contrato de agencia entre MSC Mediterranean Shipping del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA) y MSC Mediterranean Shipping Company S.A. (Compañía Suiza). Este contrato tiene una vigencia indefinida. El monto de la comisión de importación y exportación desde el 1 de noviembre del 2011 es de US\$10 (hasta octubre 31 de 2011 es de US\$15) por cada contenedor full de importación y exportación.

NOTA 14
EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 1 de enero del 2012, se celebra acuerdo sobre gestión técnica y servicios de consultoría entre Mediterranean Shipping del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA) y MSC Mediterranean Shipping Company S.A. (Compañía Suiza), en el cual se estipula que serán provistos los siguientes servicios: i) Servicios Financieros y Contables; ii) Desarrollo de proyectos y nuevos negocios; iii) Análisis de Clientes potenciales; iv) Consejos en el día a día del negocio; v) Consultoría Legal; vi) Adecuaciones de oficinas; vii) Personal calificado; viii) Contratos de fletamento; y, ix) Servicios Técnicos y de Consultoría, entre otros. Este contrato tiene una vigencia de un año a partir del 1 de enero del 2012. El monto pactado es de US\$400,000 anual, después de incluir todos los impuestos locales correspondientes, y de acuerdo al cumplimiento de los servicios y asesoramiento prestados.

Con fecha marzo 27 de 2012, mediante acta de junta de accionistas se decide la distribución de los dividendos 2011 y 2010.