

MEDITERRANEAN SHIPPING COMPANY DEL ECUADOR COMPAÑÍA ANONIMA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

Mediterranean Shipping Company del Ecuador Compañía Anónima (EMESSEA) fue constituida el 27 de noviembre de 1995 y su actividad principal es la prestación de servicios de agenciamiento naviero y representación de compañías de transporte marítimo.

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

La emisión de sus estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2012 fue autorizado por la Administración de la Compañía y aprobados por la Junta General de accionistas en el 15 marzo del 2013.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de Mediterranean Shipping Company comprenden: El Estado de Situación Financiera, El Estado de Resultado Integral, de cambios en el patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de Diciembre del 2012. Estos 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 Financieros.-**

La Compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes principalmente cuentas por cobrar a clientes.

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

b) Activo Fijo.-

Medición en el momento del reconocimiento, se contabilizarán al costo de adquisición, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos se va a depreciar de acuerdo con el método de la línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

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

c) Jubilación Patronal y Desahucio.-

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

Está conformado por el impuesto a la renta corriente mas el impuesto a la renta diferido; Mediterranean Shipping Company.

El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno estableció la tarifa de impuesto a la renta del 23% para sociedades en el año 2012 con una reducción del 1% anual hasta alcanzar el 22% en el año 2013.

Impuesto a la renta diferido para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencia temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

3. 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.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

Estimación para cuentas incobrables.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año, una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación.

Vida útil de Propiedad, Planta y Equipo.

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos.

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo.

El valor presente de las obligaciones de pensión se determina mediante valuaciones actuariales que implican varias suposiciones que incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de pensiones.

Para la tasa de descuento el perito considero las tasas de interés de bonos del estado y/o calificación de crédito.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicada por el IESS.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	129,168	140,072
Bancos locales y extranjeros	944,424	1,882,041
	<u>1,073,593</u>	<u>2,022,113</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar, está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Representadas	2,074,685	1,837,525
Clientes	<u>1,205,947</u>	<u>553,611</u>
	3,280,632	2,391,136
Menos. Provisión incobrables	<u>53,603</u>	<u>6,607</u>
	<u>3,227,029</u>	<u>2,384,529</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, está compuesto por:

d) 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.

e) Reconocimiento de Ingresos.-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferidos todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independiente del momento en el que sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios a terceros y corresponden a:

-Servicios de agenciamiento naviero: cubren las faenas de carga y o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base a la atención de los clientes.

-Comisiones por fletes, sobrestadías, agenciamiento y atención a buques: cubren los valores negociado con los clientes ya sean exportadores e importadores.

-Ingresos del Armador: corresponden a manipuleo de contenedores exportación, handling importación y detention en contenedores de exportación.

Los criterios específicos de reconocimientos indicados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

-Prestación de servicios: Los ingresos procedentes de servicios de agenciamiento naviero, comisiones por Fletes, sobrestadía, agenciamiento y atención a buques se reconocen en función al grado de terminación.

f) Reconocimiento de costos y gastos.

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientes del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

g) Impuesto a la Renta.-

	País	Relación	2012	2011
Por cobrar:				
Mediterranean Shipping Co. GVA	Suiza	Matriz	4.841.679	4.335.902
Mundittransport S. A.	Ecuador	Filial	67.945	4.749
MSC Panamá S. A.	Panamá	Filial	13.841	6.008
MSC España S. A.	España	Filial	3.247	
Transportes Marítimos Terrestres S. A.	Ecuador	Filial	2.612	3.295
Mediterranean Shipping Co. USA	USA	Filial	2.224	3.302
Msc Canada Inc.	Canadá	Filial	345	645
MSC S.L.U.	España	Filial	314	184
Mediterranean Shipping Company	Costa Rica	Filial	300	300
Msc Shanghai Limited	China	Filial	200	200
Mediterranean Shipping Co. España	España	Filial	195	823
Msc (Indonesia)	República de Indonesia	Filial	150	150
MSC Mumbai	India	Filial	150	150
MSC Belgium	Bélgica	Filial	78	465
MSC Venezuela	Venezuela	Filial		3.446
Mediterranean Shipping Thailan	Tailandia	Filial		200
Msc Nederland Bv	Holanda	Filial		373
Msc Agency (India) Pvt.Ltd.	India	Filial		281
Msc Bahamas Ltd	Islas Bahamas	Filial		3.615
Msc (Israel) Ltd.	Israel	Filial		123
	Nueva Zelanda	Filial		5
Msc (New Zeland)		Filial		50
Msc Egypt Alexandria	Egipto	Filial		66
Msc Espana Cadiz S.A.	España	Filial		474
Msc Germany Gmbh	Alemania	Filial		150
Msc Houston	E.U.A.	Filial		183
Msc Japan	Japón	Filial		125
Msc Madrid	España	Filial		220
Mediterranean Shipping Co. Ltd.	Inglaterra	Filial		4.139
United Agencies Limited S.A.	Suiza	Filial		
			4.933.280	4.369.498

7. PROPIEDAD, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, instalaciones y equipos es el siguiente:

		31.12.2012			31.12.2011		
		Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Edificios							
Equipos de computación	de	1.325.500		1.230.998	1.3255		1.286.926
			94.502			38.574	
Muebles y enseres		146.991	91.04	55.951	238.87	194.397	44.473
Equipos de oficina		28.527	12.007	16.521	29.901	9.212	20.689
Vehiculos		17.473	7.427	10.046	16.92	6.325	10.594
Software		142.157	47.76	94.397	176.245	85.445	90.8
		4.318	69	4.249	8.509	0	8.509
		1.664.966	252.805	1.412.161	1.795.945	333.954	1.461.991

8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar está compuesto por:

		2012	2011
Proveedores	(1)	34.233	87.142
Anticipos recibidos de clientes		1.130.408	1.193.372
Provisiones de obligaciones en nombre de MSC GVA (3)		3.432.603	2.828.807
Provisiones		254.474	9.410
Sueldos por pagar		-	-
Otros		356.685	79.188
		<u>5.208.403</u>	<u>4.197.919</u>

	Pais	Relación	2012	2011
Por pagar corto plazo:				
Mediterranean Shipping Co Gva	Suiza	Filial	3.750.624	2.965.426

Transportes Maritimos y Terrestres S. A.	Ecuador	Filial	50.611	43.378
Msc Printing (Pty) Ltd.	Sudáfrica	Filial	6.54	7.245
Msc Bahamas Ltd.	Bahamas	Filial	2.642	6.257
Msc Do Brasil	Brasil	Filial	1.526	
	Emiratos Árabes			
Msc Dubai	Unidos	Filial	731	
Mediterranean Shipping Co. Usa	Estados Unidos	Filial	588	588
Msc Germany Gmbh	Alemania	Filial	306	
Msc Belgium N.V.	Bélgica	Filial	216	216
Mediterranean Shipping Hk Ltd	Hong Kong	Filial	38	38
Msc Venezuela C.A.	Venezuela	Filial		391
Mediterranean Shipping Co.	Rusia	Filial		9.837
Préstamos por pagar				
United Agencies Limited (1)	Suiza	Accionista	271.495	232.55
 Por pagar, largo plazo:				
United Agencies Limited (1)	Suiza	Accionista	21.79	292.272
			293.285	524.822
			4.107.107	3.558.198

9. IMPUESTO DIFERIDO

El impuesto a la renta para futuros periodos es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entres la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera

10. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la jubilación patronal está compuesto por

	2012	2011
Jubilación patronal	237,536	215,370

11. PRINCIPALES RIESGOS QUE ENFRENTA LA COMPAÑÍA

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital

y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(b) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito mayor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y mantiene cuentas pendientes de cobro significativas.

(d) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Valor por acción	Valor nominal
United Agencies Limited S. A.	Suiza	16.075	10.00	10.00
SAS Shipping Agencies Services S.A.R.L.	Luxemburgo	163	10.00	10.00

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.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

La Administración de la Compañía considera que entre el 1 de enero del 2013 y la fecha aprobación de los Estados financieros al 15 de marzo del 2013, no existen eventos que ameriten ser revelados o ajustados, y que alteren y/o modifiquen significativamente los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre del 2012



Luz María Mora
Gerente Financiera.



Marcela Riofrio.
Contadora.