

# Japina S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Japina S. A. (en adelante "la Compañía") es una compañía ecuatoriana, subsidiaria de Remolcadores Ultratug Limitada, de Chile la cual posee en forma directa el 70% de su capital social.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de asistencia de remolque portuario para atraque, desatraque y maniobras especiales de buques en terminales y puertos de Guayaquil, en base al permiso de la Autoridad Portuaria de Guayaquil (Véase Nota 23).

La dirección registrada de la Compañía es Av. 25 de Julio km 2 ½ Vía Puerto Marítimo, oficina 9.

Los estados financieros de Japina S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 25 de febrero de 2014.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios post-empleo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1".
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)".
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)".
- NIIF 13 "Medición del valor razonable": Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los instrumentos financieros por los cuales se determinaron valores razonables.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y documentos de corto plazo (vencimiento hasta noventa días). Estas partidas se registran al costo histórico y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

###### 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 al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa 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.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

###### Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

###### *Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura

## Notas a los estados financieros (continuación)

en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las

## Notas a los estados financieros (continuación)

inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de

que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

### (ii) Pasivos financieros-

#### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado,.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

##### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. .

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se definen en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados

## Notas a los estados financieros (continuación)

implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es remplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revela en la Nota 21.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### (c) Inventarios-

Corresponde al combustible abordo de las embarcaciones a la fecha de balance, los mismos que están valorados a su costo de adquisición que no excede el valor de mercado.

### (d) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado corresponden a: costos contratación de seguros de instalaciones, maquinarias y equipo, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por la vigencia de la póliza con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los gastos pagados por anticipado se esperan devengar durante el período no más de 12 meses desde la vigencia de póliza.

### (e) Propiedad, mobiliario y equipos-

La propiedad, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos correspondientes principalmente a carenas que se realizan en los remolcadores arrendados, se registran inicialmente al costo y se amortizan bajo el método de línea recta en un período de 30 meses.

Los bienes clasificados como propiedad, mobiliario y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Propiedad	14
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	<u>3</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas del mobiliario y equipos.

Una partida del mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

**(f) Deterioro de activos de larga duración-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, prestamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como mobiliario y equipo no pueda ser recuperado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (g) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integral.

### (h) Obligaciones por beneficios a empleados-

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, que se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integral en el período en el que ocurren, debido a que considera su efecto no material.

### (i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido 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, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios con terceros corresponden:

- **Servicios de arrendamiento de remolcadores:** corresponde al alquiler de los remolcadores con junto con la tripulación para uso de terceros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Servicios de remolque y atraque:** corresponde en acercar a una embarcación al atracadero, muelle, entre otros
- **Servicios de remolque y desatraque:** corresponde apartar una embarcación de un atracadero, muelle, entre otros.
- **Servicios de maniobras especiales (incluye labores de salvamento):** corresponde a maniobras específicas para el rescate de embarcaciones.

Los ingresos por labores de salvamento, por su naturaleza se realizan cuando ocurren casos fortuitos en embarcaciones en puerto marítimo, a los cuales las compañías de servicio portuario de remolque están obligadas a prestar servicios según lo dispuesto en el Código de Policía Marítima y Convenio Internacional de Salvamento. Estos ingresos se reconocen una vez que puedan ser medidos confiablemente, y se acuerde con el cliente la liquidación y cobro por dichos servicios.

### (j) Reconocimiento de costos y gastos-

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

### (k) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### (l) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el periodo que se producen. Los costos de financiamiento consisten en intereses y otros costos que incurre la entidad en relación con el préstamo de fondos.

### (m) Impuestos-

#### Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y 23% para el año 2012.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no reconoció el efecto originado en partidas temporarias y su efecto en el impuesto diferido por considerar que es no material.

### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de

## Notas a los estados financieros (continuación)

situación financiera, según corresponda.

### (n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de juicio, criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados 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 razonable de recuperación de los mismos.

### Vida útil de propiedad, mobiliario y equipos-

La propiedad, mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

### Valor razonable de instrumentos financieros-

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere de un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)". Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros – Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)". Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición". Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere, principalmente, a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39, y nuevos criterios para el registro contable de coberturas.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27). Efectivas para periodos que

## Notas a los estados financieros (continuación)

comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.

- CINIIF 21 "Gravámenes". Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	1,500	1,500
Bancos locales y de exterior (a)	356,787	252,076
Inversiones temporales (b)	-	500,000
	<u>358,287</u>	<u>753,576</u>

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Al 31 de diciembre de 2012 correspondía a inversión en repos, a un plazo de 7 días y que generaba intereses a la tasa del 2.50% anual.

### 7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	<u>700,130</u>	<u>670,833</u>

Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un período de crédito de 30 a 90 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de los deudores comerciales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	559,093	599,430
Vencidos:		
Menos de 60 días	42,800	16,974
De 61 a 90 días	23,905	18,806
De 91 a 180 días	66,411	35,623
Mayores a 181 días	7,921	-
Total	<u>700,130</u>	<u>670,833</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reclamos por recuperar (1)	-	235,368
Empleados	1,331	3,983
Anticipos a terceros	8,555	297
Otros	4,856	-
	<u>14,742</u>	<u>239,648</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 correspondía a un reclamo relacionado con el Remolcador Pulli, el cual fue gestionado por los propietarios del remolcador (Ultratug International) y liquidado al cierre del año 2013.

### 9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedad, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>31 de diciembre de 2012</u>		
	Deprecia- ción		Valor neto	Deprecia- ción		Valor neto
	Costo	acumulada		Costo	acumulada	
Propiedad (1)	9,485,986	902,074	8,583,912	4,127,275	489,800	3,637,475
Equipo de oficina	4,357	1,821	2,536	4,357	1,385	2,972
Muebles y enseres	3,262	1,396	1,866	2,454	1,101	1,353
Equipos de cómputo	8,972	7,925	1,047	7,997	7,071	926
Carenas	86,431	37,453	48,978	86,431	2,881	83,550
Vehículos	28,638	1,182	27,456	-	-	-
Totales	<u>9,617,646</u>	<u>951,851</u>	<u>8,665,795</u>	<u>4,228,514</u>	<u>502,238</u>	<u>3,726,276</u>

(1) Corresponde a los remolcadores denominados "Puyango" y "Yasuni" los cuales fueron adquiridos en los años 2013 y 2011 respectivamente a su relacionada Remolcadores Ultratug Limitada mediante cuenta por pagar a crédito y un préstamo respectivamente (Véase Nota 11).

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Embarcaciones	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Ve- hículos	Carenas	Total
<b>Costo:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4,127,275	4,357	2,454	7,347	-	-	4,141,433
Adiciones	-	-	-	650	-	86,431	87,081
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,127,275	4,357	2,454	7,997	-	86,431	4,228,514
Adiciones	5,358,711	-	808	975	28,638	-	5,389,132
Saldo al 31 de diciembre de 2013	9,485,986	4,357	3,262	8,972	28,638	86,431	9,617,646
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	194,166	950	856	4,583	-	-	200,555
Depreciación del período	294,931	435	245	2,488	-	2,881	300,980
Ajuste	703	-	-	-	-	-	703
Saldo al 31 de diciembre de 2012	489,800	1,385	1,101	7,071	-	2,881	502,238
Depreciación del período	412,274	436	295	1,046	1,182	34,572	449,805
Ajuste	-	-	-	(192)	-	-	(192)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	902,074	1,821	1,396	7,925	1,182	37,453	951,851
Valor neto	8,583,912	2,536	1,866	1,047	27,456	48,978	8,665,795

### 10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2013	2012
Proveedores (1)	68,841	329,212
Otros	7,794	6,771
	<u>76,635</u>	<u>335,983</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito depende de las negociaciones con cada proveedor.

### 11. ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Natu- raleza	País	Corto plazo	Corto plazo
<b>Por cobrar:</b>	(1)				
Remolcadores Ultratug Ltda.		Accionista	Chile	-	-
Ultrabulk S. A.		Filial	Chile	4,674	-
Ultrana International S. A.		Filial	Panamá	3,009	-
Navieras Ultragas Ltda.		Filial	Chile	-	8,209
				<u>7,683</u>	<u>8,209</u>

		Natu- raleza	País	2013		2012	
				Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<b>Por pagar:</b>							
Administradora de Naves - Humboldt Ltda.	(1)	Filial	Chile	10,002	-	13,010	-
Remolcadores Ultratug Ltda.	(3)	Accionista	Chile	941,940	3,253,274	442,618	1,821,429
Ultratug Internacional Inc.	(2)	Filial	Panamá	-	-	16,506	-
Representaciones Marítimas REMAR S. A.		Filial	Ecuador	-	-	1,034	-
Transmares S.A.		Accionista	Ecuador	22,050	-	-	-
Transecuatoriana S.A.		Accionista	Ecuador	22,050	-	-	-
				<u>996,042</u>	<u>3,253,274</u>	<u>473,168</u>	<u>1,821,429</u>

- (1) Saldo generado por contrato de asesoría de naves.  
 (2) Saldo generado por contrato de fletamento.  
 (3) Saldo se genera principalmente por:

			Tasa	2013		2012		
	Vencimientos trimestrales	Tasa fija	efec- tiva	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
Préstamo	Marzo de 2018	7.25%	7.45%	439,209	1,392,857	442,618	1,821,429	(a)
Cuenta por pagar	Septiembre de 2019	7.25%	7.45%	399,831	1,860,417	-	-	(b)
Dividendos				102,900	-	-	-	
				<u>941,940</u>	<u>3,253,274</u>	<u>442,618</u>	<u>1,821,429</u>	

- (a) Durante los años 2013 y 2012 se efectuaron abonos de capital e intereses por 581,663 y 615,151, respectivamente.  
 (b) Durante el año 2013 se efectuaron abonos de capital e intereses por 154,708.

Durante los años 2013 y 2012 se efectuaron las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013		2012	
	Atraque y desatraque	Maniobra especial	Atraque y desatraque	Maniobra especial
<b>Ingresos por servicios</b>				
<i>Filiales:</i>				
Representaciones Marítimas del Ecuador				
Remar S. A.	-	7,025	-	192,220
General Marine Services GEMAR S. A.	-	-	-	67,352
Navieras Ultragas Ltda.	-	-	20,809	-
Navieras Ultranao Ltda.	7,040	-	-	-
Ultrabulk S. A.	91,509	-	-	-
Ultranao International S. A.	23,579	-	-	-
	<u>122,128</u>	<u>7,025</u>	<u>20,809</u>	<u>259,572</u>

2013

Costos por servicios	Compra de remolcador	Intereses (Véase Nota 20)	Servicios por fletamento (1)	Maniobras especiales	Administración de naves (2)	Compra de combustible
<i>Accionistas:</i>						
Remolcadores Ultratug Ltda.	4,700,000	215,911	-	-	-	37,871
<i>Filiales:</i>						
Ultratug International INC.	-	-	198,925	-	-	-
Administradora de Naves Humboldt Ltda.	-	-	-	-	80,801	-
Representaciones Marítimas del Ecuador						
Remar S. A.	-	-	-	36,441	-	-
	<u>4,700,000</u>	<u>215,911</u>	<u>198,925</u>	<u>36,441</u>	<u>80,801</u>	<u>37,871</u>

2012

Costos por servicios	Intereses	Fletamento	Maniobras especiales	Administración de naves	Compra de repuestos	Pago de dividendos
<i>Accionistas:</i>						
Remolcadores Ultratug Ltda.	182,955	-	-	-	-	84,000
Transecuatoriana S. A.	-	-	-	-	-	18,000
Servicios Berlin Serviberlinsa S. A.	-	-	-	-	-	18,000
<i>Filiales:</i>						
Representaciones Marítimas del Ecuador						
Remar S. A.	-	-	40,551	-	-	-
General Marine Services GEMAR S. A.	-	-	3,887	-	-	-
Ultratug International INC.	-	(1) 199,470	-	-	-	-
Administradora de Naves Humboldt Ltda.	-	-	-	(2) 55,536	1,275	-
	<u>182,955</u>	<u>199,470</u>	<u>44,438</u>	<u>55,536</u>	<u>1,275</u>	<u>120,000</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1) **Contrato de fletamento-**

La Compañía suscribió un contrato de fletamento del remolcador Panguí desde el 14 de agosto de 2006 con Remolcadores Ultratug Ltda. de Chile (accionista), este contrato se renueva automáticamente cada dos años o hasta que una de las partes decida lo contrario.

El 11 de noviembre de 2011 se realiza un addendum al contrato de fletamento donde se indica que desde esa fecha el remolcador Pulli quien era de la Compañía Ultratug Ltda. de Chile es traspasado a la Compañía Ultratug International Inc. mediante un contrato de compraventa donde establece mantener el contrato de fletamento con las características iniciales, excepto por el incremento de la tasa que pasa de 530 a 545 por día o prorratea.

(2) **Contratos de administración de remolcadores y suministro de servicios-**

En enero de 2007, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios de asesoría técnica con la Administradora de Naves Humboldt Ltda., para la supervisión de la mantención técnica de los remolcadores. Este contrato cuenta con una duración de tiempo indefinido a menos que una de las partes manifieste a la otra su intención de ponerle término.

Las transacciones con entidades relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes que son similares como si fuesen con terceros no relacionados.

**(b) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

La gerencia clave de la Compañía incluye a la Gerencia General. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones	92,294	92,521
Beneficios sociales	<u>16,064</u>	<u>23,124</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no han sido reveladas en sus notas.

Durante los años 2013 y 2012, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

**(d) Términos y condiciones de transacciones con entidades relacionadas-**

Los ingresos, costos y gastos entre entidades relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de entidades relacionadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo-

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de los beneficios a empleados de corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.12	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.13
Beneficios sociales	17,497	56,117	(48,571)	25,043	32,200	(34,284)	22,959
Aportes por pagar	3,402	42,541	(39,939)	6,004	51,809	(49,569)	8,244
Participación de trabajadores	138,102	169,036	(138,102)	169,036	182,576	(169,036)	182,576
	<u>159,001</u>	<u>267,694</u>	<u>(226,612)</u>	<u>200,083</u>	<u>266,585</u>	<u>(252,889)</u>	<u>213,779</u>

#### (b) Largo plazo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	2013	2012
Jubilación patronal	20,245	14,436
Desahucio	23,568	20,068
Pasivo por beneficios definidos	<u>43,813</u>	<u>34,504</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la obligación de jubilación y desahucio y los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados se resumen como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Saldo al inicio	14,436	8,720	20,068	16,066
<b>Movimiento del año:</b>				
Costo laboral por servicios	4,977	3,320	3,825	4,914
Costo financiero intereses	1,011	610	1,388	1,125
Pérdida o ganancia actuarial	425	2,013	(1,094)	(2,037)
Reversión de reservas ex - trabajadores	(604)	(227)	(619)	-
Saldo al final	<u>20,245</u>	<u>14,436</u>	<u>23,568</u>	<u>20,068</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	2,50%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

#### (a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 2006.

#### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### (d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

### (e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### (f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al

## Notas a los estados financieros (continuación)

5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (g) Impuestos por cobrar y pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Por cobrar:</b>		
Impuesto al Valor Agregado	114,638	122,504
Reclamos por cobrar	10,154	27,816
	<u>124,792</u>	<u>150,320</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 13(i))	168,914	188,763
Retenciones en la fuente	33,342	29,438
Impuesto a la salida de divisas	48,008	26,373
	<u>250,264</u>	<u>244,574</u>

### (h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se componen de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto corriente	<u>230,489</u>	<u>222,275</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	1,034,597	957,867
Más- Gastos no deducibles	<u>13,080</u>	<u>8,546</u>
Utilidad gravable	1,047,677	966,413
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>230,489</u>	<u>222,275</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	230,489	222,275
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente	(40,649)	(31,864)
Anticipo de impuesto a la renta	(12,737)	(1,648)
Nota de Crédito	<u>(8,189)</u>	<u>-</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente (Véase Nota 3(g))	<u>168,914</u>	<u>188,763</u>

### (j) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta -

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	1,034,597	957,867
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	227,611	220,309
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	<u>2,878</u>	<u>1,966</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>230,489</u>	<u>222,275</u>

## 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Naciona- lidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Aporta- ciones de capital (Dólares)</u>	<u>Partici- pación accio- naria</u>
Transecuatoriana S. A.	Ecuatoriana	15	1000	15,000	15%
Transmares S. A. (1)	Ecuatoriana	15	1000	15,000	15%
Remolcadores Ultratug Limitada	Chilena	70	1000	70,000	70%
		<u>100</u>		<u>100,000</u>	<u>100%</u>

(1) Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 15 de julio de 2013, Servicios Berlín S. A. cedió sus acciones a la Compañía Transmares S. A.

### 15. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la reserva legal alcanza el 50% del capital social.

### 16. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2013, la Compañía recibió aportes en efectivo por 1,942,600 para incrementar su capital social. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía se encontraba en la espera de la aprobación de la Superintendencia de Compañías para poder realizar su reclasificación respectiva a la cuenta capital. El 20 de enero de 2014 la Superintendencia de Compañías aprueba el aumento del capital suscrito de la Compañía en 1,940,000.

### 17. GANANCIAS RETENIDAS

#### Dividendos-

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas y Sesión de Directorio celebradas con fecha 12 de marzo de 2013, se aprobó la distribución de dividendos sobre el 20% de las utilidades del 2012 por 147,000, los cuales se esperan ser cancelados en el año 2014.

Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas y Sesión de Directorio celebradas con fecha 16 y 15 de marzo de 2012 respectivamente, se aprobó la distribución de dividendos sobre el 20% de las utilidades del 2011 por 120,000. El valor fue cancelado en su totalidad el 30 de abril de 2012.

### 18. COSTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los costos de operación se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Maniobras especiales	537,471	553,809
Depreciaciones y amortizaciones	446,846	297,812
Sueldos y beneficios sociales	352,960	303,098
Fletamento (1)	198,925	199,470
Repuestos	197,243	151,920
Mano de obra de reparaciones	177,541	100,415
Participación a trabajadores	165,409	151,672
Combustibles	163,490	127,070
Asesoría técnica (2)	80,801	66,137
Seguros	80,671	32,567
Otros costos de explotación	55,588	66,537
Gastos de dique	13,930	4,810
Certificaciones	47,398	11,883
Honorario por maniobra, autoridad portuaria	46,155	50,420
Bonificación al personal	36,344	6,240
Alimentación	24,853	22,113
Lubricantes	24,599	26,297
Jubilación Patronal	3,977	4,814
Desahucio	3,394	3,631
Otros gastos	97,218	67,099
	<u>2,754,813</u>	<u>2,247,814</u>

(1) Corresponde a costos de fletamentos pagados a entidades relacionadas (Véase Nota 11).

(2) Corresponde principalmente a servicios recibidos de compañías relacionadas (Véase Nota 11).

### 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	161,610	129,482
Honorarios a sociedades	84,806	57,658
Participación a trabajadores	17,167	17,364
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	11,926	32,238
Gastos de gestión	6,561	4,838
Jubilación Patronal	1,832	902
Desahucio	724	371
Otros	7,413	5,814
	<u>292,039</u>	<u>248,667</u>

### 20. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por préstamos	215,911	182,955
Gastos bancarios	9,025	7,789
Otros	29,243	18,703
	<u>254,179</u>	<u>209,447</u>

### 21. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

#### Nivel 2 –

- Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

### 22. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a entidades relacionadas (que incluyen préstamos que devengan intereses). La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo 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 por parte de la administración, 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.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

#### (a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de 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 préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos de largo plazo con entidades relacionadas que tienen una tasa de interés fija.

### (b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulta en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por los deudores comerciales y sus actividades financieras incluidos los depósitos en bancos).

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

### Deudores comerciales:

Se realiza un análisis de deterioro del valor a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, sobre una base individual. El cálculo de la desvalorización se basa en la experiencia histórica real. Al 31 de diciembre de 2013, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 1,066,100 (1,432,618 al 31 de diciembre de 2012), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas).

### (c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro presenta el perfil de los vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de cada estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados que surgen de los acuerdos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Más de 1 año y menores a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>						
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	32,930	46,706	-	-	-	79,636
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10,002	1,099,497	962,347	3,468,969	304,517	5,845,332
	<u>42,932</u>	<u>1,146,203</u>	<u>962,347</u>	<u>3,468,969</u>	<u>304,517</u>	<u>5,924,968</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Más de 1 año y menores a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	331,459	1,091	3,433	-	-	335,983
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	44,596	147,018	434,645	2,122,433	-	2,748,692
	<u>376,055</u>	<u>148,109</u>	<u>438,078</u>	<u>2,122,433</u>	<u>-</u>	<u>3,084,675</u>

Los vencimientos anuales (incluidos intereses) de la obligación de largo plazo son como sigue:

	2013	2012
2013	-	581,663
2014	1,094,605	550,311
2015	1,036,411	519,132
2016	976,368	487,801
2017	915,960	456,104
2018	540,230	109,085
2019	304,517	-
	<u>4,868,091</u>	<u>2,704,096</u>

### 23. PERMISO DE OPERACIÓN

El 14 de agosto de 2012, la Compañía renovó el permiso de operación para prestación de servicios portuarios de remolque con la Autoridad Portuaria de Guayaquil por un plazo de dos años. Este permiso establece entre otros aspectos lo siguiente:

- La Compañía deberá garantizar la prestación del servicio de remolcadores en forma regular, continua e ininterrumpida durante todo el año y de acuerdo a la demanda del servicio.
- Cumplir con las disposiciones administrativas y operativas para el servicio de Operador Portuario de Buques y con las normas de organización y funcionamiento de cada puerto.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía entregó en garantía una póliza de responsabilidad civil a favor de la Autoridad Portuaria de Guayaquil por 100,000 para garantizar pagos de tasas, multas, derechos y daños causados a la infraestructura portuaria.

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.