

# **SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

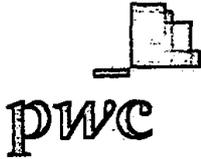
Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y  
Accionistas de

Servicios Navales Fluvimar S.A.

Guayaquil, 17 de mayo del 2012

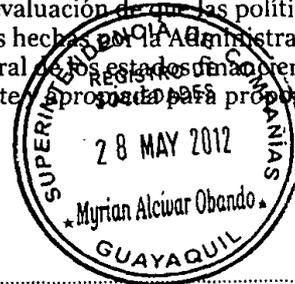
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios Navales Fluvimar S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

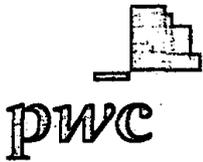
### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Servicios Navales Fluvimar S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.





Servicios Navales Fluvimar S.A.  
Guayaquil, 17 de mayo del 2012

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Navales Fluvimar S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Asuntos que requieren énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. Como se indica en las Notas 10 y 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2011 la Compañía mantiene saldos por cobrar con compañías y partes relacionadas por aproximadamente US\$746,000; adicionalmente, durante el 2011 efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía por los montos que se exponen en la mencionada Nota.
6. En la Nota 1, la Administración menciona que en febrero del 2011 la Compañía absorbió, mediante un proceso de fusión a Transfuel C.A.. Los efectos de esta fusión se presentan en los estados financieros adjuntos tal como si la combinación de los negocios se hubiera producido al inicio del primer ejercicio presentado (1 de enero del 2010).

*PricewaterhouseCoopers*

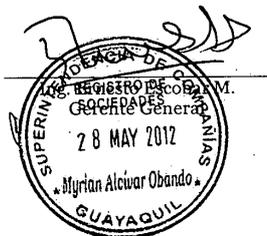
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

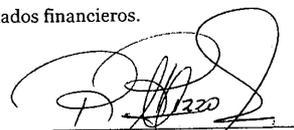
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2011	2010	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	18,528	103,955	Cuentas y documentos por pagar	7	33,489	81,771
Cuentas y documentos por cobrar				Proveedores	10	-	142,127
Clientes		16,338	20,389	Compañías relacionadas	8	4,598	9,040
Compañías relacionadas	10	746,161	886,143	Impuestos por pagar		13,212	27,169
Impuestos por recuperar	8	33,816	31,035	Otras		5,139	260,117
Anticipos a empleados		2,774	6,004				
Depósito de clientes		-	500	<b>Pasivos acumulados</b>			
Deudores varios		-	5,105	Beneficios sociales	9	36,777	78,026
		799,089	949,176				
Inventarios	4	348,273	361,842	<b>Total del pasivo corriente</b>		88,076	338,133
Gastos pagados por anticipado		19,491	25,349				
<b>Total del activo corriente</b>		1,185,381	1,440,322	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				Jubilación patronal y desahucio	11	231,711	206,521
Inversiones en acciones		5,000	5,000	<b>Total del pasivo</b>		319,787	544,654
Embarcaciones y equipo, menos depreciación acumulada	5	39,203	90,806	<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		1,184,438	1,396,915
Otros activos, menos amortización acumulada	6	274,641	405,441				
<b>Total del activo no corriente</b>		318,844	501,247	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		1,504,225	1,941,569
<b>Total del activo</b>		1,504,225	1,941,569				

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



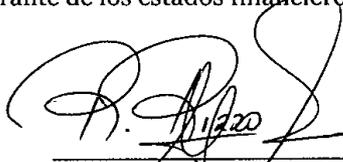
  
C. P. A. Rosa Rizzo Sudario  
Contadora General

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
<b>Ingresos</b>			
Transporte de hidrocarburos		1,003,956	1,896,014
Ventas de materiales		<u>141,606</u>	<u>534,824</u>
		<u>1,145,562</u>	<u>2,430,838</u>
<b>Costos y gastos</b>			
Costo de venta de materiales		(106,909)	(477,844)
Costos operativos		(420,661)	(549,178)
Gastos administrativos y servicios	13	(583,649)	(1,039,523)
Otros ingresos (egresos), netos	14	<u>6,715</u>	<u>(1,856)</u>
		<u>(1,104,504)</u>	<u>(2,068,401)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		41,058	362,437
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(6,159)	(54,366)
Impuesto a la renta	8	<u>(6,299)</u>	<u>(72,469)</u>
Utilidad neta del año		<u>28,600</u>	<u>235,602</u>

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

  
Ing. Ernesto Escobar M.  
Gerente General

  
C.P.A. Rosa Rizzo Sudario  
Contadora General

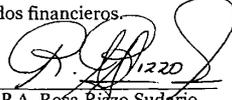


**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reservas		Resultados acumulados	Total	
	Legal	Facultativa	De capital			
Saldos al 1 de enero del 2010	95,139	6,065	19,447	286,656	(208,472)	198,835
Efecto de la fusión por absorción con Transfuel C.A. (Nota 1)	<u>62,680</u>	<u>31,340</u>	<u>382,617</u>	<u>588,611</u>	<u>(102,770)</u>	<u>962,478</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	157,819	37,405	402,064	875,267	(311,242)	1,161,313
Apropiación a resultados acumulados				452,450	(452,450)	-
Utilidad neta del año					<u>235,602</u>	<u>235,602</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	157,819	37,405	402,064	1,327,717	(528,090)	1,396,915
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de abril del 2011:						
Apropiación para reserva legal		3,679			(3,679)	-
Pago de dividendos					(241,077)	(241,077)
Utilidad neta del año					<u>28,600</u>	<u>28,600</u>
	<u>157,819</u>	<u>41,084</u>	<u>402,064</u>	<u>1,327,717</u>	<u>(744,246)</u>	<u>1,184,438</u>

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

  
 Ing. Ernesto Escobar M.  
 Gerente General

  
 C.P.A. Rosa Rizzo Sudario  
 Contadora General



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		41,058	362,437
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	56,193	88,973
Amortización de otros activos	6	130,800	130,801
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	21,257	40,781
		<u>249,308</u>	<u>622,992</u>
Impuesto a la renta del año		(6,299)	(72,469)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(6,159)	(54,366)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas y documentos por cobrar		150,087	(407,452)
Inventarios		13,569	39,733
Gastos pagados por anticipado		5,858	(1,860)
Cuentas y documentos por pagar		(208,808)	(105,049)
Pasivos acumulados		(41,249)	42,154
Jubilación patronal y desahucio	11	3,933	(6,854)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>160,240</u>	<u>56,829</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de embarcaciones y equipo	5	(4,590)	15
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(4,590)</u>	<u>15</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(241,077)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(241,077)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo		(85,427)	56,844
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>103,955</u>	<u>47,111</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>18,528</u>	<u>103,955</u>

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

  
 Ing. Ernesto Escobar M.  
 Gerente General

  
 C.P.A. Rosa Rizzo Sudario  
 Contadora General



## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 1. OPERACIONES

FLUVIMAR S.A. fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de octubre de 1991. Debido al proceso de fusión que se menciona más adelante, en la actualidad, su objetivo principal es la prestación de servicios de transporte de hidrocarburos. Adicionalmente, previo a la fusión, se dedicaba a la importación y comercialización de equipos y maquinarias en general para proporcionar a sus compañías relacionadas. Su principal accionista es Pacific Maritime Transportation Services LLC, de origen estadounidense.

Las operaciones de Servicios Navales Fluvimar S.A. corresponden al transporte de hidrocarburos (fletes) principalmente a sus compañías relacionadas, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías y partes relacionadas. Ver Nota 10.

**Fusión por absorción con Transfuel C.A.:** El 10 de febrero del 2011, la Junta General de Accionistas de Servicios Navales Fluvimar S.A. aprobó la fusión por absorción con Transfuel C.A., entidad que a esa fecha era poseída principalmente por Pacific Maritime Transportation Services LLC. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías a través de la Resolución No. SC-IJ-DJCPTE-G-110003293 del 13 de junio del 2011 e inscrita en el Registro mercantil el 22 de junio del 2011. Transfuel constituida en 1982 se dedicaba al transporte marítimo de hidrocarburos (fletes) para lo cual posee un buque tanque denominado Valdivia.

La fusión mediante la cual Servicios Navales Fluvimar S.A. absorbió a Transfuel C.A., se realizó mediante el traspaso en bloque y a título universal, a perpetuidad y sin reserva de ninguna clase de su patrimonio, activos y pasivos a su valor en libros, en base a los estados financieros del 30 de junio del 2011, los cuales se exponen a continuación; como resultado de este proceso Servicios Navales Fluvimar S.A. efectuó un aumento de capital por US\$62,680 e incrementó sus otras cuentas patrimoniales en aproximadamente US\$890,000. Una vez incorporados estos saldos en la Compañía se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre las entidades que pasan a formar parte de la entidad combinada.

#### Transfuel C.A. al 30 de junio del 2011

Efectivo y equivalentes de efectivo  
Documentos y Cuentas por cobrar  
Inventarios de consumo y materiales  
Gastos pagados por anticipado  
Embarcaciones y equipo, neto  
Otros activos, neto  
Cuentas y documentos por pagar  
Pasivos acumulados  
Pasivo a largo plazo  
Activos netos



US\$

21,343  
1,009,000  
16,553  
82,562  
54,035  
340,041  
(319,049)  
(48,524)  
(202,637)  
953,324

- (1) El patrimonio de Transfuel C.A. al 1 de enero del 2010 era de US\$962,478, al cual se adicionaron las utilidades del 2010 por US\$198,810 y se dedujeron dividendos declarados en mayo del 2011 por US\$207,966. Los resultados del 2010 y del 2011 se incluyen en forma consolidada con los resultados de Fluvimar.

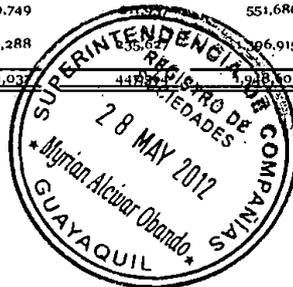
**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La fusión fue contabilizada mediante el procedimiento previsto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 21 para la modalidad denominada Unión de Intereses. De acuerdo con lo establecido en dicha norma, los estados financieros de las empresas que se combinan para el período en el que ocurre la combinación y para cualquiera de los períodos comparativos revelados, deben incluirse en los estados financieros de las empresas que se combinan como si hubieran sido combinadas desde el inicio del primer período presentado. Por este motivo, los estados financieros adjuntos corresponden a la operación combinada del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y presentan en forma comparativa los estados financieros combinados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, de acuerdo a los siguientes datos:

**ESTADO COMBINADO DE ACTIVOS DEL ENTE COMBINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Transfuel_C.A.	Servicios Navales Fluvimar S.A.	TOTAL COMBINADO.	AJUSTES Y ELIMINACIONES.		Ente.fusionado.
				DEBE.	HABER.	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	90,064	13,891	103,955	-	-	103,955
Documentos y cuentas por cobrar						
Clientes	2,083	18,306	20,389	-	-	20,389
Compañías relacionadas	884,734	8,441	893,175	-	(7,032)	886,143
Impuestos por recuperar	-	31,035	31,035	-	-	31,035
Anticipos a empleados	5,929	75	6,004	-	-	6,004
Depósitos en garantía	500	-	500	-	-	500
Deudores varios	-	5,105	5,105	-	-	5,105
	893,246	62,962	956,208	-	(7,032)	949,176
Inventarios	-	361,842	361,842	-	-	361,842
Gastos pagados por anticipado	25,194	155	25,349	-	-	25,349
Total del activo corriente	1,008,504	438,850	1,447,354	-	(7,032)	1,440,322
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Inversiones en acciones	-	5,000	5,000	-	-	5,000
Embarcaciones y equipos, menos depreciación acumulada	87,092	3,714	90,806	-	-	90,806
Otros activos, menos depreciación acumulada	405,441	-	405,441	-	-	405,441
Total del activo no corriente	492,533	8,714	501,247	-	-	501,247
Total del activo	1,501,037	447,564	1,948,601	-	(7,032)	1,941,569
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas y documentos por pagar						
Proveedores	50,218	31,553	81,771	-	-	81,771
Compañías relacionadas	10,661	138,498	149,159	(7,032)	-	142,127
Impuestos por pagar	7,750	1,290	9,040	-	-	9,040
Otras	18,211	8,958	27,169	-	-	27,169
	86,840	180,299	267,139	(7,032)	-	260,107
Pasivos acumulados						
Beneficios sociales	68,602	9,424	78,026	-	-	78,026
Total del pasivo corriente	155,442	189,723	345,165	(7,032)	-	338,133
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Jubilación patronal y desahucio	184,307	22,214	206,521	-	-	206,521
Total del pasivo	339,749	211,937	551,686	(7,032)	-	544,654
<b>PATRIMONIO</b>	1,161,288	-	1,161,288	-	-	1,396,915
Total del pasivo y patrimonio	1,501,037	447,564	1,948,601	(7,032)	-	1,941,569



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**ESTADO COMBINADO DE PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ENTE COMBINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Transfuel S.A.	Servicios Navales Fluvimar S.A.	TOTAL COMBINADO	AJUSTES Y ELIMINACIONES		Ente fusionado
				DEBE	HABER	
<b>Ingresos</b>						
Transporte de hidrocarburos	1,896,014	-	1,896,014	-	-	1,896,014
Ventas de materiales	-	625,246	625,246	(90,442)	-	534,804
<b>Costos y gastos</b>						
Costo de venta de materiales	-	(477,844)	(477,844)	-	-	(477,844)
Gastos administrativos	(955,054)	(84,469)	(1,039,523)	-	90,442	(949,081)
Gastos operativos	(633,916)	(5,684)	(639,600)	-	-	(639,600)
Otros egresos, netos	1,665	(3,521)	(1,856)	-	-	(1,856)
	<u>(1,587,395)</u>	<u>(571,518)</u>	<u>(2,158,913)</u>	<u>(90,442)</u>	<u>90,442</u>	<u>(2,068,911)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	308,709	53,728	362,437	-	-	362,437
Participación de los trabajadores en las utilidades	(46,307)	(8,059)	(54,366)	-	-	(54,366)
Impuesto a la renta	<u>(63,592)</u>	<u>(8,877)</u>	<u>(72,469)</u>	-	-	<u>(72,469)</u>
Utilidad neta del año	<u>198,810</u>	<u>36,792</u>	<u>235,602</u>	-	-	<u>235,602</u>

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

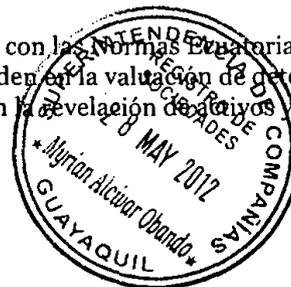
Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros -**

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

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valoración de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

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

**c) Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes, en su mayoría compañías relacionadas, por el servicio de fletes a través del buque tanque en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. La Administración considera que el estado actual de su cartera no requiere una provisión para cubrir deterioros.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales y repuestos, utilizando el método de Primero en Entrar – Primero en Salir (PEPS) para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición de los repuestos. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

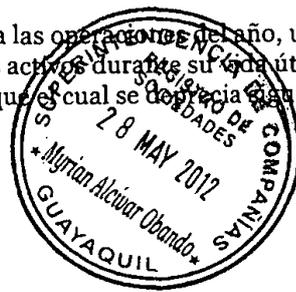
Las importaciones en tránsito se presentan al costo de los facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**e) Embarcaciones y equipo -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de la embarcación denominada buque tanque Valdivia y sus equipos no exceden su valor de utilización económica.

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

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta, a excepción del buque tanque Valdivia, el cual se deprecia siguiendo el método de suma de dígitos por un período de 10 años.



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**f) Otros activos -**

Corresponde principalmente a los costos correspondientes a reparaciones mayores (dique) realizados al buque tanque los cuales se amortizan en un periodo de cinco años bajo el método de línea recta.

**g) Inversiones en acciones -**

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

**h) Provisiones -**

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

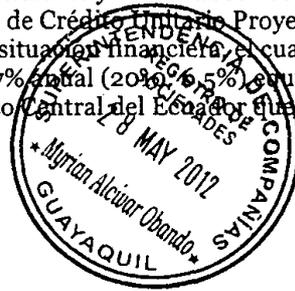
**i) Cuentas por pagar comerciales -**

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

**j) Beneficios sociales a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio – no fondeados) -**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Financiero Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de costo de capital (20% anual (20% + 6,5%)) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador. Los beneficios están denominados



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Servicios Navales Fluvimar S.A.

**k) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

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

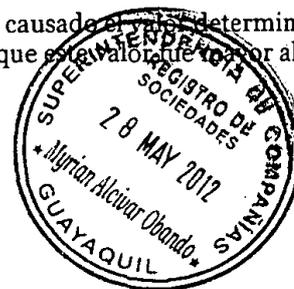
**l) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14%(2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2011, la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 8.



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

**m) Reserva de capital -**

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

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

**n) Reserva legal -**

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

**o) Reserva facultativa -**

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

**p) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden i) el valor de los servicios por transporte de hidrocarburos (fletes), neto de descuentos e impuestos y se reconocen en el período contable en el que se devenga el servicio de acuerdo a los contratos suscritos con relacionadas y terceros, y ii) el valor de la venta de los productos (materiales y respuestos), neto de impuestos a las ventas y descuentos y se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente (compañías relacionadas), el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.



## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### q) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Servicios Navales Fluvimar S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

Entre otros aspectos de la resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y luego al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados al 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha presentado a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación respectivo, sin embargo se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF.

#### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

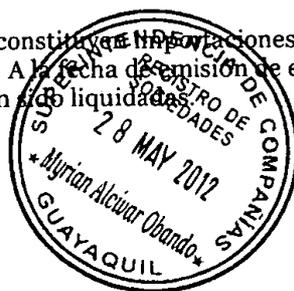
	2011	2010
Caja	1,200	900
Bancos locales (1)	14,318	102,205
Bancos del exterior	3,010	850
	<u>18,528</u>	<u>103,955</u>

- (1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad, mantenidos en Banco Bolivariano C.A. por US\$6,468 (2010:US\$15,758), y US\$7,850 (2010: US\$88,391) mantenidos en Produbanco S.A.

#### 4. INVENTARIOS

	2011	2010
Combustible para consumo	12,574	-
Materiales y repuestos	321,079	355,232
Importaciones en tránsito (1)	14,620	6,610
	<u>348,273</u>	<u>361,842</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen importaciones de materiales y repuestos a ser utilizados en los buques de propios. A la fecha de emisión de estos estados financieros la totalidad de las importaciones en tránsito han sido liquidadas.



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. EMBARCACIONES Y EQUIPOS**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Buque (1)	1,848,976	1,848,976	10
Maquinarias y equipos	38,715	24,331	10
Equipos contra incendio	1,364	16,123	20
Herramientas	4,870	1,827	10
Equipos de radio y radar	14,606	14,606	10
Muebles y enseres	4,953	3,030	10
Equipos de computación	4,398	4,398	33.33
Equipos varios	47,335	47,336	10
	<u>1,965,217</u>	<u>1,960,627</u>	
Depreciación acumulada	<u>(1,926,014)</u>	<u>(1,869,821)</u>	
	<u>39,203</u>	<u>90,806</u>	

(1) Constituido por el buque tanque Valdivia, el cual presta el servicio de flete para transporte de hidrocarburos.

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	90,806	179,794
Adiciones, netas	4,590	(15)
Depreciación del año	<u>(56,193)</u>	<u>(88,973)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>39,203</u>	<u>90,806</u>

**6. OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de amortización</u> %
Dique - Buque Tanque Valdivia	654,004	654,004	20
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(29,363)</u>	<u>(248,563)</u>	
Saldos al 31 de diciembre	<u>624,641</u>	<u>405,441</u>	



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	405,441	536,242
Amortización del año	<u>(130,800)</u>	<u>(130,801)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>274,641</u>	<u>405,441</u>

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	18,869 (1)	79,548 (1)
Proveedores del exterior	<u>14,620</u>	<u>2,223</u>
	<u>33,489</u>	<u>81,771</u>

(1) En el 2011 corresponde principalmente a cuentas por pagar a los siguientes proveedores: Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. por US\$4,644, Naviera Marnizam Cía. Ltda. por US\$3,086, Mastermind S.A. por US\$1,478, (2010: Atlas Compañía de Seguros S.A. por US\$21,105, Fastcargo S.A. por US\$19,919, auditores por US\$1,769, entre otros).

**8. IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

El período comprendido entre los años 2008 a 2011 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**Amortización de pérdidas tributarias -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las compañías en Ecuador pueden compensar las pérdidas tributarias sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2010 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de amortizar, ascienden a US\$614,486 (2010: US\$625,167).



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Conciliación contable-tributaria -**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	41,058	362,437
Menos - Participación a los trabajadores en las utilidades	(6,159)	(54,366)
Menos - Otras rentas exentas	(4,775)	(7,125)
Menos - Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	(10,681)	(11,836)
Menos - Otras deducciones	(5,795)	(4,809)
Más - Gastos no deducibles	<u>12,597</u>	<u>5,575</u>
Base tributaria	26,245	289,876
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	6,299	72,469
Menos - Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	(5,704)	(23,236)
Menos - Crédito tributario años anteriores	(19,971)	(72,972)
Menos - Retenciones en la fuente del año	(20,144)	(25,375)
Más - Saldo del anticipo pendiente de pago	<u>5,704</u>	<u>23,236</u>
Impuesto por recuperar	<u>(33,816)</u>	<u>(25,878)</u> (2)

- (1) Durante el 2011, la Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2011, siguiendo lo estipulado en la legislación vigente, mismo que ascendía a US\$5,704, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$6,299, por lo cual se incluye en el Estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$6,299 (2010: el anticipo mínimo fue de US\$23,236, mientras que el impuesto a la renta a la tasa del 25% fue de US\$72,469).
- (2) Comprende US\$31,035 de impuestos por recuperar de Fluvimar S.A., neto de US\$5,157 de impuesto por pagar de Transfuel C.A..

**Impuestos por recuperar -**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario (impuesto a la renta)	<u>33,816</u>	<u>31,035</u>



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Impuestos por pagar -**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado	38	895
Retenciones en la fuente	4,560	2,988
Impuesto a la renta	-	5,157
	<u>4,598</u>	<u>9,040</u>

**Otros asuntos -**

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con excepción de la remesa de dividendos a compañías del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**9. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<u>2011</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios sociales	78,026	538,763	(580,012)	36,777
Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota 11)	206,521	39,587	(14,397)	231,711



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2010</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios sociales	35,872	755,487	(713,333)	78,026
Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota 11)	172,594	40,781	(6,854)	206,521

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Ecu nave C.A.	177,355	-
Agnamar S.A.	566,177	870,672
Naviservicios S.A.	2,629	1,244
Navipac S.A. (1)	-	14,227
	<u>746,161</u>	<u>886,143</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Navipac S.A. (1)	-	118,287
Ecu nave C.A.	-	22,896
Naviservicios S.A.	-	685
Pemasal S.A.	-	259
	<u>-</u>	<u>142,127</u>

(1) Empresa vinculada hasta el 31 de diciembre del 2010.



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resumen de las principales transacciones efectuadas durante el año:

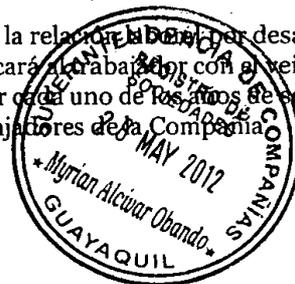
	2011	2010
<b>Ingresos</b>		
Transporte de hidrocarburos (1)	1,003,956	1,896,014
Venta de materiales	97,324	605,150 (2)
	<u>1,101,280</u>	<u>2,501,164</u>
<b>Egresos</b>		
Arriendo de oficinas	33,900	25,400
Compra de diesel	-	135,311
Transporte de combustible	-	-
Compra de materiales	-	132,577
Transporte de materiales	-	-
Agenciamiento naviero	-	-
Reembolso de gastos	-	70,672
Otros	11,200	16,350
	<u>45,100</u>	<u>380,310</u>

- (1) Corresponden a ingresos por transporte de combustible realizadas a Ecu nave C.A. y Agnamar S.A. por US\$645,000 y US\$358,956 respectivamente (2010: a Ecu nave C.A. US\$191,014 y Agnamar S.A. US\$1,705,000).
- (2) Corresponde ventas realizadas principalmente a Transneg S.A. por US\$150,675; Ecu nave C.A. por US\$290,323, Transfuel S.A. por US\$90,422, y Agnamar S.A. por US\$67,576.

**11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

	2011	2010
Jubilación patronal (1)	176,320	155,682
Desahucio (2)	55,391	50,839
	<u>231,711</u>	<u>206,521</u>

- (1) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encontraban prestando servicios a la Compañía.
- (2) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador y cubre a todos los trabajadores de la Compañía.



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 3,945,465 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$0.04 cada una.

**13. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	480,721	752,971
Honorarios profesionales	29,584	208,876
Impuestos	4,508	11,329
Servicios básicos	6,360	2,732
Mantenimiento	391	1,169
Gastos de viaje	563	6,316
Otros	61,522	56,131
	<u>583,649</u>	<u>1,039,523</u>

**14. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingresos varios	19,883	(1)
Otros	26	1,756
	<u>19,909</u>	<u>1,756</u>
<u>Otros egresos</u>		
Gastos financieros	(1,181)	(2,422)
Otros	(12,013)	(1,190)
	<u>(13,194)</u>	<u>(3,612)</u>
	<u>6,715</u>	<u>(1,856)</u>

- (1) Incluye principalmente US\$14,397 por reversión de la provisión de la jubilación patronal y desahucio por salida de trabajadores en el año 2011.
- (2) Incluye principalmente US\$11,062 de liquidaciones de retenciones en la fuente del año 2007, consideradas como no deducibles del impuesto a la renta.



**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. COMPROMISOS**

**I. Contrato de fletamento por tiempo (Fluvimar S.A. - Ecu nave C.A.) -**

Con fecha 1 de julio del 2011, la Compañía firmó un contrato de fletamento por tiempo con Ecu nave C.A. a través del cual la Compañía, pone a disposición de Ecu nave S.A. su buque tanque Valdivia con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Todos los gastos relacionados con la operación comercial del buque estarán por cuenta de la armadora. El valor estipulado por el fletamento diario de la nave es de US\$5,000.

Durante el año 2011, Fluvimar S.A. registró en los ingresos por flete en el rubro transporte de hidrocarburos aproximadamente US\$645,000 (2010: US\$191,014) por este concepto.

**II. Contrato de fletamento por tiempo (Fluvimar S.A. - Agencia Naviera Agnamar S.A.) -**

Con fecha 1 de julio del 2011, la Compañía firmó un contrato de fletamento por tiempo con Agencia Naviera Agnamar S.A. a través del cual la Compañía pone a disposición su buque tanque Valdivia con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Todos los gastos relacionados con la operación comercial del buque estarán por cuenta de la armadora. El valor estipulado por el fletamento diario de la nave es de US\$5,000.

Durante el año 2011, Fluvimar S.A. registró en los ingresos del año, en el rubro Transporte de hidrocarburos aproximadamente US\$358,956 (2010: US\$1,705,000) por este concepto.

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

