

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Servicios Navales Fluvimar S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Servicios Navales Fluvimar S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

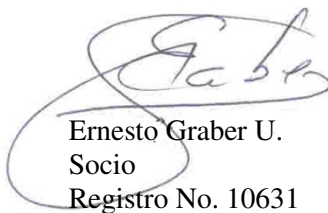
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Servicios Navales Fluvimar S. A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 4, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011, y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron sus informes de auditoría con opiniones, sin salvedad en el año 2011, el 17 de mayo del 2012, y con salvedad en el año 2010, el 16 de mayo del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Marzo 29, 2013
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 10631

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

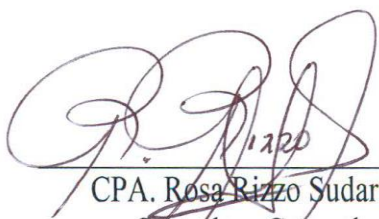
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		28,485	18,528	103,955
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5, 16	714,566	765,273	918,143
Inventarios	6	88,303	348,273	361,842
Activo por impuestos corrientes	9	42,054	33,816	31,033
Otros activos		<u>7,316</u>	<u>19,492</u>	<u>25,350</u>
Total activos corrientes		880,724	1,185,382	1,440,323
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Embarcación y equipos	7	1,077,388	718,539	912,545
TOTAL		<u>1,958,112</u>	<u>1,903,921</u>	<u>2,352,868</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Ernesto Escobar Manrique
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8, 16	53,888	33,526	251,067
Pasivos por impuestos corrientes	9	3,785	4,598	9,040
Provisiones		<u>50,163</u>	<u>49,952</u>	<u>78,026</u>
Total pasivos corrientes		<u>107,836</u>	<u>88,076</u>	<u>338,133</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	11	261,710	231,711	206,521
Pasivo por impuesto diferido		<u>7,409</u>	<u>23,093</u>	<u>36,920</u>
Total pasivos no corrientes		<u>269,119</u>	<u>254,804</u>	<u>243,441</u>
Total pasivos		<u>376,955</u>	<u>342,880</u>	<u>581,574</u>
PATRIMONIO:	13			
Capital social		157,819	157,819	157,819
Reservas		471,748	443,148	439,469
Resultados acumulados		<u>951,590</u>	<u>960,074</u>	<u>1,174,006</u>
Total patrimonio		<u>1,581,157</u>	<u>1,561,041</u>	<u>1,771,294</u>
 TOTAL		 <u>1,958,112</u>	 <u>1,903,921</u>	 <u>2,352,868</u>


 CPA. Rosa Rizzo Sudario
 Contadora General

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	14, 16, 17	2,369,773	1,145,562
COSTO DE VENTAS DE MATERIALES	15	<u>(28,164)</u>	<u>(106,909)</u>
MARGEN BRUTO		2,341,609	1,038,653
Gastos de administración	15	(1,160,703)	(601,411)
Gastos operativos	15	(1,093,183)	(420,661)
Otros (gastos) ingresos, neto	15	<u>(68,010)</u>	<u>6,715</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		19,713	23,296
Menos gasto por impuesto a la renta	9		
Corriente		15,281	6,299
Diferido		<u>(15,684)</u>	<u>(13,827)</u>
Total		<u>(403)</u>	<u>(7,528)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL			
RESULTADO INTEGRAL		<u>20,116</u>	<u>30,824</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Ernesto Escobar Manrique
Gerente General


CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> ... (en U. S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a enero 1, 2011	157,819	439,469	1,174,006	1,771,294
Utilidad neta			30,824	30,824
Apropiación		3,679	(3,679)	
Dividendos pagados, Nota 13	<u> </u>	<u> </u>	<u>(241,077)</u>	<u>(241,077)</u>
Saldos a diciembre 31, 2011	157,819	443,148	960,074	1,561,041
Utilidad neta			20,116	20,116
Apropiación	<u> </u>	<u>28,600</u>	<u>(28,600)</u>	<u> </u>
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>157,819</u>	<u>471,748</u>	<u>951,590</u>	<u>1,581,157</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Ernesto Escobar Manrique
Gerente General


CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S. A.

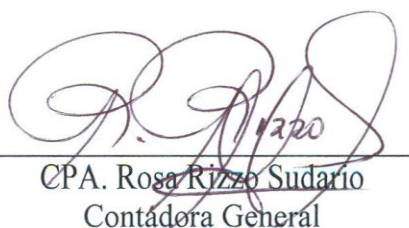
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	20,116	30,824
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación	261,215	198,597
Beneficios definidos	29,999	25,190
Impuesto diferido	(15,684)	(13,827)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	50,707	150,087
Inventarios	259,970	13,569
Otros activos	12,176	5,858
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20,362	(208,808)
Impuestos	(9,051)	
Provisiones y obligaciones acumuladas	<u>211</u>	<u>(41,250)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>630,021</u>	<u>160,240</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de embarcación y equipos	<u>(620,064)</u>	<u>(4,590)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	<u> </u>	<u>(241,077)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
Aumento (disminución) neto en efectivo y bancos	9,957	(85,427)
Saldos al inicio del año	<u>18,528</u>	<u>103,955</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>28,485</u>	<u>18,528</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Ernesto Escobar Manrique
Gerente General



CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 28 de octubre del 1991 en la República del Ecuador, y su actividad 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 sus compañías relacionadas.

En octubre 15 del 2012, Pacific Maritime Transportation Services LLC., compañía constituida y domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica, vendió la totalidad de sus acciones a la compañía ecuatoriana Globalplast S. A. A partir de esa fecha, Globalplast S. A., asumió la administración y el control de las operaciones de Servicios Navales Fluvimar S. A.

En febrero 10 del 2011, la Junta General de Accionistas de Servicios Navales Fluvimar S. A., aprobó la fusión por absorción de Transfuel C. A., entidad que a esa fecha era poseída principalmente por Pacific Maritime Transportation Services LLC. En Junio 2011, la Superintendencia de Compañías a través de la Resolución No. SC-IJ-DJCPTE-G-110003293 aprobó la fusión y posterior inscripción en el Registro Mercantil el 22 de junio del 2011.

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 con corte al 30 de junio del 2011. 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 realizaron las eliminaciones de transacciones entre las entidades que pasan a formar parte de la entidad combinada.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Servicios Navales Fluvimar S. A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 17 de mayo de 2012 y 16 de mayo de 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan. Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

2.2 Base de preparación – Los estados financieros de Servicios Navales Fluvimar S. A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.3 Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y saldos por depósitos en instituciones financieras locales y del exterior.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5 a los estados financieros.

2.5 Inventarios – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Para la valuación del costo para productos terminados (repuestos), se determina por el método “Primeros en Entrar – Primeros en Salir” (PEPS). El costo de los productos terminados, comprende los costos de compra de repuestos y otros costos directos.

2.6 Embarcación y equipos – Son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

El costo de la embarcación y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo provisto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Las reparaciones mayores de los diques se capitalizan.

- 2.6.1 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** – El costo de la embarcación y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de embarcación y equipos, y las vidas útiles usadas para el cálculo de depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Embarcación	20
Maquinarias, equipos y herramientas	10
Equipo de cómputo	3

La Administración de la Compañía considera que las reparaciones mayores de los diques incluidos como parte del costo de los buques se deprecian en 5 años.

- 2.6.2 Retiro o venta de embarcación y equipos** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de embarcación y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

- 2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 8 a los estados financieros.

- 2.8 Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.8.1 Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

- 2.8.2 Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

- 2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.9 Beneficios a trabajadores

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio e Indemnizaciones laborales** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio e indemnizaciones laborales de acuerdo a contrato colectivo) es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

- 2.9.2 Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

- 2.10 Reconocimiento de ingresos** – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.10.1 Ingresos por prestación de servicios (Fletes)** – Son reconocidos en los resultados del año, una vez que se prestado el servicio.

- 2.10.2 Venta de bienes** – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de materiales son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.11 Costos y gastos** – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.12 Compensación de saldos y transacciones** – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros.	Enero 1, 2014
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otra entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a trabajadores.	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas han sido revisadas y evaluadas su aplicabilidad e impacto en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, razón por la cual, podemos realizar una estimación razonable, que estas normas no tendrán impactos en los estados financieros adjuntos.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012. La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, Servicios Navales Fluvimar S. A., ha aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Servicios Navales Fluvimar S. A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido – La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de embarcación y equipos, por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación, según PCGA anteriores de una partida de embarcación y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Servicios Navales Fluvimar S. A., optó por la medición del buque, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable del buque fue medido mediante avalúo realizado por los expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. Para el resto de los ítems de embarcación y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF, ver Nota 7.

- b) **Beneficios a trabajadores** – Según la NIC 19, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el inicio del plan hasta la fecha de transición de las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

3.3 **Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Servicios Navales Fluvimar S. A.

3.3.1 **Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,184,438	1,396,915
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>		
Costo atribuido de embarcación y equipos (1)	404,695	416,298
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	(23,093)	(36,920)
Eliminación de inversión en acción	<u>(4,999)</u>	<u>(4,999)</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,561,041</u>	<u>1,771,294</u>

3.3.2 **Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	28,600
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>	
Ajuste al gasto depreciación de embarcación y equipos (1)	(11,603)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (2)	<u>13,827</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>30,824</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido de embarcación y equipos:** Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011, se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de la embarcación y equipos relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de embarcación y equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$416,298 y US\$404,695, respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2011 por US\$11,603. Adicionalmente, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011, los saldos de reservas de revaluación de propiedades y reserva de capital de US\$416,298 y US\$404,695, respectivamente, fueron reclasificados a resultados acumulados.

- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del estado de situación financiera que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$36,920 y US\$23,093, respectivamente y una disminución en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US\$13,827.

- b) **Reclasificaciones entre activos y/o pasivos** – La Administración de la Compañía, ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011 ...(en U.S. dólares)...	Enero 1, 2011
Gastos pagados por anticipado.	Incluidos en gastos pagados por anticipado.	Incluido en otros activos.	19,491	25,349
Impuestos por Pagar.	Incluido en cuentas y documentos por pagar.	Incluido en pasivos por impuestos corrientes.	4,598	9,040
Provisión para Jubilación patronal y desahucio.	Incluidos en gastos acumulados por beneficios sociales.	Incluido en provisiones.	231,711	206,521
Participación a trabajadores y beneficios sociales.	Incluidos en participación a trabajadores y gastos acumulados.	Incluidos en obligaciones acumuladas.	49,952	78,026

- c) **Reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos** – La Administración de la Compañía, ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> ...(en U.S. dólares)...
Participación de trabajadores.	Después de utilidad operacional.	Incluido en gastos administrativos.	6,159

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítica que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del referido activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente, si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados. Durante el año 2012 Servicios Navales Fluvimar S. A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

- 4.2 Impuesto a la renta corriente** – La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

- 4.3 Impuesto a la renta diferido** – La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 4.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El profesional independiente contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo No. 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.5 Estimación de vidas útiles de embarcación y equipos** – La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.1

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>			
Clientes	8,000	14,128	20,389
Compañías relacionadas, Nota 16	<u>702,060</u>	<u>746,161</u>	<u>886,143</u>
Subtotal	710,060	760,289	906,532
 Préstamos a trabajadores	 2,283	 2,774	 6,004
Otros	<u>2,223</u>	<u>2,210</u>	<u>5,607</u>
Total	<u>714,566</u>	<u>765,273</u>	<u>918,143</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Materiales y repuestos	75,142	321,079	355,232
Combustibles	11,051	12,574	
Importaciones en tránsito	<u>2,110</u>	<u>14,620</u>	<u>6,610</u>
Total	<u>88,303</u>	<u>348,273</u>	<u>361,842</u>

7. EMBARCACIÓN Y EQUIPOS

Un resumen de embarcación y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Costo	3,643,741	2,270,536	2,265,945
Depreciación acumulada	<u>(2,566,353)</u>	<u>(1,551,997)</u>	<u>(1,353,400)</u>
Total	<u>1,077,388</u>	<u>718,539</u>	<u>912,545</u>
<i>Clasificación:</i>			
Embarcación	1,057,131	694,387	887,313
Maquinarias, equipos y herramientas	19,830	24,152	25,232
Equipos de cómputo	<u>427</u>		
Total	<u>1,077,388</u>	<u>718,539</u>	<u>912,545</u>

Durante el año 2012, la Compañía realizó adiciones de equipos y mejoras a la embarcación Valdivia por US\$617,729.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Proveedores	50,822	33,489	81,771
Compañías relacionadas, Nota 16	3,029		142,127
Otras cuentas por pagar	<u>37</u>	<u>37</u>	<u>27,169</u>
Total	<u>53,888</u>	<u>33,526</u>	<u>251,067</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores locales incluye principalmente facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>			
Crédito tributario	<u>42,054</u>	<u>33,816</u>	<u>31,033</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,749	4,560	2,988
Impuesto al Valor Agregado – IVA	36	38	895
Impuesto a la renta	<u> </u>	<u> </u>	<u>5,157</u>
Total	<u>3,785</u>	<u>4,598</u>	<u>9,040</u>

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	19,713	23,296
Efectos por adopción por primera vez NIIF, Nota 3.3.2		11,603
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	71,978	12,597
Remuneraciones trabajadores discapacitados	(6,186)	(5,795)
Amortizaciones de pérdidas tributarias	(22,353)	(10,681)
Otros	<u>(2,279)</u>	<u>(4,775)</u>
Utilidad gravable	<u>60,873</u>	<u>26,245</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>14,001</u>	<u>6,299</u>
Anticipo calculado (2)	<u>15,281</u>	<u>5,704</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>15,281</u>	<u>6,299</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$15,281; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$14,001. Consecuentemente, la Compañía registró en los resultados del año US\$15,281, que corresponde al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006, y están sujetas a revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

9.3 Aspectos tributarios:

Código Orgánico de la Producción – Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado – Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Jubilación patronal	193,643	176,320	155,682
Bonificación por desahucio	<u>68,067</u>	<u>55,391</u>	<u>50,839</u>
Total	<u>261,710</u>	<u>231,711</u>	<u>206,521</u>

11.1 Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

11.2 Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 12 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían 10 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 27 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 7.00 % y una tasa de incremento salarial del 3.00%

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de los referidos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores correspondientes.

Los movimientos en el valor presente de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al inicio del año	231,711	206,521
Provisión	<u>29,999</u>	<u>25,190</u>
Saldos al final del año	<u>261,710</u>	<u>231,711</u>

12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Administración de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Por lo tanto, en opinión de la Administración las tasas fijas no serán modificadas como resultado de los cambios en el mercado.

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que en la Compañía el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus clientes tienen períodos de cobro de 30 días en promedio, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

Riesgo de liquidez

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Administración del riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Comité de Gestión de Riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social – Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 3,945,465 acciones, de valor nominal unitario de US\$0.04; todas ordinarias y nominativas.

13.2 Reservas – Al 31 de diciembre del 2012, las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Facultativa	427,804	402,064	402,064
Legal	<u>43,944</u>	<u>41,084</u>	<u>37,405</u>
Total	<u>471,748</u>	<u>443,148</u>	<u>439,469</u>

Reserva facultativa – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas, para el período 2012 se procedió a la distribución de la reserva facultativa aprobada mediante Acta de Junta de Accionistas.

Reserva legal – La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Resultados acumulados – Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Saldos a:		
	... Diciembre 31...	2011	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Resultados acumulados – distribuibles	574,987	583,471	799,627
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, Nota 3.3.1	<u>376,603</u>	<u>376,603</u>	<u>374,379</u>
Total	<u>951,590</u>	<u>960,074</u>	<u>1,174,006</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

13.4 Dividendos pagados – En abril del 2011, se declaró y pagó dividendos a accionistas por US\$241,077, correspondientes a ejercicios económicos anteriores.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

14. INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Transporte de hidrocarburos	2,330,224	1,003,956
Venta de materiales	<u>39,549</u>	<u>141,606</u>
Total	<u>2,369,773</u>	<u>1,145,562</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza, reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Gastos de administración	1,160,703	601,411
Gastos operativos	1,093,183	420,661
Costo de ventas de materiales	28,164	106,909
Otros gastos (ingresos), netos	<u>68,010</u>	<u>(6,715)</u>
Total	<u>2,350,060</u>	<u>1,122,266</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Sueldos, salarios, beneficios a trabajadores y otros	981,561	470,469
Navieros	370,203	66,982
Depreciación	261,215	198,597
Mantenimiento	120,074	24,603
Impuestos	133,452	43,985
Combustibles	116,587	54,043
Seguro	111,584	47,945
Suministros y materiales	74,723	1,992
Honorarios profesionales	49,579	29,849
Transporte	36,807	17,098
Alquiler de oficina	36,000	27,900
Costos de venta de materiales	28,164	106,909
Gastos de oficina	19,476	24,338
Servicios básicos	6,954	6,360
Viaje	3,453	563
Otros	<u>228</u>	<u>633</u>
Total	<u>2,350,060</u>	<u>1,122,266</u>

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	...(en U.S. dólares)...		
<i><u>Cuentas por cobrar, Nota 5:</u></i>			
Ecuanave C. A.	465,540	177,355	
Agencia Naviera Agnamar S. A.	236,520	566,177	870,672
Naviservicios S. A.		2,629	1,244
Navipac S. A.	_____	_____	<u>14,227</u>
Total	<u>702,060</u>	<u>746,161</u>	<u>886,143</u>

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<i><u>Cuentas por pagar, Nota 8:</u></i>			
Naviservicios S. A.	2,909		685
Inversionista Pemasal S. A.	120		259
Ecuanave C. A.			22,896
Navipac S. A.	_____	_____	<u>118,287</u>
Total	<u>3,029</u>	_____	<u>142,127</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Ingresos por transporte de combustible:</u></i>		
Agencia Naviera Agnamar S. A.	1,836,000	358,956
Ecuanave C. A.	494,224	645,000
<i><u>Ingresos por venta de materiales:</u></i>		
Ecuanave C. A.	14,429	74,382
Agencia Naviera Agnamar S. A.	154	6,542
Naviservicios S. A.		2,014

17. COMPROMISOS

Durante el año 2012, estuvieron vigentes los principales compromisos, relacionados con contratos, convenios y acuerdos entre la Compañía con sus relacionadas y terceros. Un detalle es como sigue:

Contrato de fletamento por tiempo – El 1 de julio del 2011, la Compañía suscribió un contrato de fletamento por tiempo con Ecuanave C. A.

El objeto del mencionado contrato es poner a disposición de Ecuanave C. A. el buque tanque “Valdivia”, con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Todos los gastos relacionados con la operación comercial del buque estarán a cargo de la armadora. El valor estipulado por el fletamento diario del buque tanque “Valdivia” es US\$5,000 diarios.

Durante el año 2012, la Compañía, registró ingresos por fletes en los resultados del año por US\$494,224, relacionado por este contrato.

Contrato de fletamento por tiempo – El 1 de julio del 2011, la Compañía suscribió un contrato de fletamento por tiempo con Agencia Naviera Agnamar S. A.

El objeto del mencionado contrato es poner a disposición de Agencia Naviera Agnamar S. A., el buque tanque “Valdivia” con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Todos los gastos relacionados con la operación comercial del buque estarán a cargo de la armadora. El valor estipulado por el fletamento diario del buque tanque “Valdivia” es US\$5,000 diarios.

Durante el año 2012, la Compañía, registró ingresos por fletes en los resultados del año que ascendieron a US\$1.8 millones, relacionado por este contrato.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de emisión de los estados financieros en marzo 29 del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 29 del 2013, y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.