

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<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	7 – 21

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
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 incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, 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 no contengan 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.

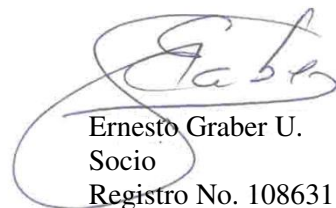
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2013, 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.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Abril 18, 2014
SC-RNAE 019

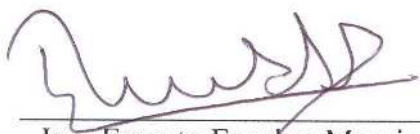

Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 108631

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		9,834	28,485
Cuentas por cobrar	4, 15	84,971	714,566
Inventarios	5	88,330	88,303
Impuestos	8	42,435	42,054
Otros activos		<u>19,249</u>	<u>7,316</u>
Total activos corrientes		244,819	880,724
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades	6	824,952	1,077,388
Activos financieros		<u>939,033</u>	
Total activos no corrientes		<u>1,763,985</u>	<u>1,077,388</u>
		_____	_____
TOTAL		<u>2,008,804</u>	<u>1,958,112</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Ernesto Escobar Manrique
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	7, 15	110,682	53,888
Impuestos	8	5,140	3,785
Obligaciones acumuladas		<u>48,151</u>	<u>50,163</u>
Total pasivos corrientes		<u>163,973</u>	<u>107,836</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	10	299,984	261,710
Pasivo por impuesto diferido		<u>7,409</u>	<u>7,409</u>
Total pasivos no corrientes		<u>307,393</u>	<u>269,119</u>

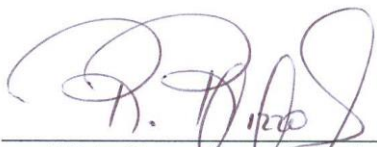
Total pasivos		<u>471,366</u>	<u>376,955</u>
---------------	--	----------------	----------------

PATRIMONIO:

12

Capital social		157,819	157,819
Reservas		491,863	471,748
Resultados acumulados		<u>887,756</u>	<u>951,590</u>
Total patrimonio		<u>1,537,438</u>	<u>1,581,157</u>

TOTAL		<u>2,008,804</u>	<u>1,958,112</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 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Ingresos	13, 15, 16	2,366,449	2,369,773
MENOS:			
Gastos de administración	14	981,118	1,188,867
Gastos operativos	14	1,327,403	1,093,183
Otros gastos, neto	14	<u>76,695</u>	<u>68,010</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(18,767)	19,713
Menos gasto por impuesto a la renta	8		
Corriente		24,952	15,281
Diferido		<u> </u>	<u>(15,684)</u>
Total		<u>24,952</u>	<u>(403)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(43,719)</u>	<u>20,116</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 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> ... (en U. S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a enero 1, 2012	157,819	443,148	960,074	1,561,041
Utilidad de año			20,116	20,116
Apropiación	_____	<u>28,600</u>	<u>(28,600)</u>	_____
Saldos a diciembre 31, 2012	157,819	471,748	951,590	1,581,157
Pérdida de año			(43,719)	(43,719)
Apropiación	_____	<u>20,115</u>	<u>(20,115)</u>	_____
Saldos a diciembre 31, 2013	<u>157,819</u>	<u>491,863</u>	<u>887,756</u>	<u>1,537,438</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 2013

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) utilidad del año	(43,719)	20,116
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación	277,338	261,215
Beneficios definidos	38,274	29,999
Impuesto diferido		(15,684)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	629,595	50,707
Inventarios	(27)	259,970
Otros activos	(11,933)	12,176
Activos financieros	(939,033)	
Cuentas por pagar	56,794	20,362
Impuestos	974	(9,051)
Provisiones y obligaciones acumuladas	<u>(2,012)</u>	<u>211</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6,251</u>	<u>630,021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	<u>(24,902)</u>	<u>(620,064)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
(Disminución) aumento neto en efectivo y bancos	(18,651)	9,957
Saldos al inicio del año	<u>28,485</u>	<u>18,528</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>9,834</u>	<u>28,485</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 2013

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.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal de la Compañía alcanza 48 trabajadores asignados en los diferentes segmentos de la estructura organizacional.

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.

2.2 Base de preparación – Los estados financieros de Agencia Naviera Agnamar S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

- 2.3 Efectivo y bancos** – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior, así como inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 Cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos, superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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 se revela en la nota 4 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 Propiedades** – Incluyen embarcaciones, muebles, equipos y vehículos, los cuales son registradas al costo menos la depreciación acumulada, y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor, en los casos que apliquen.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos de las propiedades se imputan a resultados en el período en que se producen. Las reparaciones mayores de los diques se capitalizan, y las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

- 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 propiedades, 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
Vehículos	5

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 propiedades – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, 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 – Son pasivos no financieros que incluyen obligaciones con proveedores. El período de crédito promedio es hasta 30 días.

Las cuentas por pagar incluyen proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar y son pasivos no 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.

El valor razonable de las cuentas por pagar se revela en la nota 7 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 impositivos 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 impositivos. 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 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras 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 de la Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y enmiendas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero 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 pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía 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.

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. 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 Compañía, 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.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	18,700	8,000
Compañías relacionadas, nota 15	59,400	702,060
Préstamos a trabajadores	1,488	2,283
Otros	<u>5,383</u>	<u>2,223</u>
Total	<u>84,971</u>	<u>714,566</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	78,527	75,142
Combustibles	8,089	11,051
Importaciones en tránsito	<u>1,714</u>	<u>2,110</u>
Total	<u>88,330</u>	<u>88,303</u>

6. PROPIEDADES

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,668,630	3,643,741
Depreciación acumulada	<u>(2,843,678)</u>	<u>(2,566,353)</u>
Total	<u>824,952</u>	<u>1,077,388</u>
<i>Clasificación:</i>		
Embarcación	789,389	1,057,131
Vehículos	20,326	
Maquinarias, equipos y herramientas	15,015	19,830
Equipos de cómputo	<u>222</u>	<u>427</u>
Total	<u>824,952</u>	<u>1,077,388</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	109,853	50,822
Compañías relacionadas, nota 15	789	3,029
Otras cuentas por pagar	<u>40</u>	<u>37</u>
Total	<u>110,682</u>	<u>53,888</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores locales incluye principalmente facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicios.

8. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente* – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario en impuesto a la renta	<u>42,435</u>	<u>42,054</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,033	3,678
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>2,107</u>	<u>107</u>
Total	<u>5,140</u>	<u>3,785</u>

8.2 *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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(18,767)	19,713
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	1,252	71,978
Remuneraciones trabajadores discapacitados		(6,186)
Amortizaciones de pérdidas tributarias		(22,353)
Otros	_____	<u>(2,279)</u>
(Pérdida tributaria) utilidad gravable	<u>(17,515)</u>	<u>60,873</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 - 23%)	<u>_____</u>	<u>14,001</u>

Durante el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$24,952 (US\$15,281 en el año 2012); sin embargo, en el ejercicio actual se presentó pérdida tributaria, por lo cual no se determinó un impuesto a la renta causado (US\$14,001 impuesto a la renta causado del año 2012). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$24,952 (US\$15,281 en el año 2012), equivalente al impuesto a la renta mínimo.

8.3 *Posición fiscal de la provisión para impuesto a la renta* – Un resumen es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	(24,952)	(15,281)
Retenciones en la fuente	24,116	23,734
Anticipo de impuesto a la renta	1,217	
Compensación crédito tributario	<u>42,054</u>	<u>33,601</u>
Saldos a favor	<u>10,725</u>	<u>42,054</u>

Durante el año 2013, la Compañía no ha recibido notificaciones de revisión por parte de la autoridad tributaria, y hasta abril 18 del 2014, están abiertos para futuras determinaciones los años 2010 al 2013, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de gastos no deducibles, ingresos exentos y otros.

8.4 *Saldos del pasivo por impuesto a la renta diferido*

Al 31 de diciembre del 2013, el pasivo por impuesto diferido corresponde al efecto neto de diferencias temporarias imponibles originadas por depreciación de propiedades por US\$7,409.

8.5 *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.

9. 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 periodo 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 2013, no superaron el importe acumulado mencionado, por lo cual el referido estudio no se preparó.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	213,389	193,643
Bonificación por desahucio	<u>86,595</u>	<u>68,067</u>
Total	<u>299,984</u>	<u>261,710</u>

- 10.1 Jubilación patronal** – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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. Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados US\$19,746, relacionados con el movimiento en el valor presente de la jubilación patronal.
- 10.2 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. Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados US\$18,528 relacionados con el movimiento en el valor presente de la bonificación por desahucio.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a los resultados del año, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en los resultados del año se reflejan en los resultados acumulados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

Si la tasa de descuento varía en 0.50% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$22,838 (aumentaría por US\$20,613).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.50%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría por US\$23,652 (aumentaría por US\$21,472).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 11.1 Gestión 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 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 enfocados a identificar los riesgos relacionados con la Administración de los fideicomisos, los cuales son evaluados y medidos por la Gerencia General.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Alta Gerencia:

11.1.1 Riesgo de crédito – Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con cuentas por cobrar u obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos

La Compañía realiza sus ventas a clientes calificados por el Departamento de Crédito y Cobranzas, y sus plazos de créditos poseen un máximo de 45 días de pago. Las cuentas por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

11.1.2 Riesgo de liquidez – La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La Administración prudente del riesgo de liquidez implica tener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado.

La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

11.1.3 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.

La Administración revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

11.1.4 Categorías de instrumentos financieros – El detalle de los activos y pasivos financieros registrados y medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	9,834	28,485
Cuentas por cobrar, nota 4	84,971	714,566
Activos financieros	<u>939,033</u>	<u> </u>
Total	<u>1,033,838</u>	<u>743,051</u>

... Diciembre 31...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Pasivos financieros:

Cuentas por pagar, nota 7	<u>110,682</u>	<u>53,888</u>
---------------------------	----------------	---------------

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social – El capital social autorizado, está constituido por 3,945,465 acciones, de valor nominal unitario de US\$0.04; todas ordinarias y nominativas.

12.2 Reservas – Las reservas patrimoniales incluyen:

... Diciembre 31...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Facultativa	445,908	427,804
Legal	<u>45,955</u>	<u>43,944</u>
 Total	 <u>491,863</u>	 <u>471,748</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 2013 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.

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

... Diciembre 31...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Resultados acumulados – distribuibles	511,153	574,987
 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	 <u>376,603</u>	 <u>376,603</u>
 Total	 <u>887,756</u>	 <u>951,590</u>

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. INGRESOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Transporte de hidrocarburos	2,366,449	2,330,224
Venta de materiales	<u> </u>	<u>39,549</u>
Total	<u>2,366,449</u>	<u>2,369,773</u>

14. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración	981,118	1,188,867
Gastos operativos	1,327,403	1,093,183
Otros gastos, neto	<u>76,695</u>	<u>68,010</u>
Total	<u>2,385,216</u>	<u>2,350,060</u>

Un detalle de los gastos administrativos y operativos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios de trabajadores	1,080,017	981,561
Navieros	526,089	370,203
Depreciación	277,338	261,215
Combustibles	114,746	116,587
Impuestos	98,554	133,452
Seguro	95,063	111,584
Mantenimiento	76,311	120,074
Alquiler de oficina	36,000	36,000
Honorarios profesionales	34,047	49,579
Transporte	19,443	36,807
Suministros y materiales	13,959	74,723
Gastos de oficina	8,376	19,476
Viaje	3,017	3,453
Servicios básicos	977	6,954
Costos de venta de materiales		28,164
Otros	<u>1,279</u>	<u>228</u>
Total	<u>2,385,216</u>	<u>2,350,060</u>

Durante el año 2013, beneficios de trabajadores, representa principalmente lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	842,614	751,720
Beneficios sociales	148,143	134,716
Aportes al IESS	<u>89,260</u>	<u>95,125</u>
Total	<u>1,080,017</u>	<u>981,561</u>

15. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Agencia Naviera Agnamar S. A.	59,400	236,520
Ecuanave C. A.	_____	<u>465,540</u>
Total	<u>59,400</u>	<u>702,060</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Naviservicios S. A.	789	2,909
Inversionista Pemasal S. A.	_____	<u>120</u>
Total	<u>789</u>	<u>3,029</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

Al 31 de diciembre del 2013, los activos financieros con relacionadas son como sigue:

(U.S. dólares)

<u>Activos financieros:</u>	
Ecuanave C. A.	<u>939,033</u>

Al 31 de diciembre del 2013, activos financieros corresponden a valores entregados en efectivo los cuales serán cobrados a partir de enero del 2015, y tienen vencimientos anuales de capital e intereses hasta enero del 2017, y con una tasa efectiva anual del 8.17%.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Ingresos por transporte de combustible:</u></i>		
Ecuanave C. A.	1,556,449	494,224
Agencia Naviera Agnamar S. A.	810,000	1,836,000

16. COMPROMISOS

Durante el año 2013, 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 2013, la Compañía, registró ingresos por fletes en los resultados del año por US\$1.6 millones, 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 2013, la Compañía, registró ingresos por fletes en los resultados del año que ascendieron a US\$810,000, relacionado por este contrato.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos en abril 18, 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Administración mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha abril 8 del 2014.