

**SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**INDICE**

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

**SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                          | <u>Notas</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      | <u>1 enero 2011</u> |
|------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|---------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                    |              |                  |                  |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                  |              |                  |                  |                     |
| Caja y bancos                            | 6            | 277,890          | 308,019          | 181,453             |
| Inversiones temporales                   | 7            | 123,620          | 112,327          | 104,192             |
| Cuentas por cobrar comerciales           | 8            | 883,131          | 2,228,418        | 1,452,962           |
| Otras cuentas por cobrar                 | 9            | 35,651           | 30,917           | 27,767              |
| Impuestos por cobrar                     | 10           | 1,377,163        | 989,852          | 573,447             |
| Inventarios                              | 11           | 294,280          | 279,391          | 231,734             |
| Gastos pagados por anticipado            |              | 46,586           | 10,319           | 11,882              |
| Activo disponible para la venta          | 12           | 122,384          | -                | -                   |
| <b>Total del activo corriente</b>        |              | <b>3,160,705</b> | <b>3,959,243</b> | <b>2,583,437</b>    |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>               |              |                  |                  |                     |
| Propiedad, mobiliario y equipo           | 13           | 3,049,166        | 503,622          | 533,163             |
| Otros activos                            | 14           | 150,499          | 674,681          | 745,022             |
| Activo por impuesto diferido             | 15           | 54,361           | 44,917           | 50,418              |
| <b>Total del activo no corriente</b>     |              | <b>3,254,026</b> | <b>1,223,220</b> | <b>1,328,603</b>    |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                  |              | <b>6,414,731</b> | <b>5,182,463</b> | <b>3,912,040</b>    |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>       |              |                  |                  |                     |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                  |              |                  |                  |                     |
| Porción corriente de deuda a largo plazo | 16           | -                | -                | 13,266              |
| Cuentas por pagar comerciales            | 17           | 411,094          | 1,685,280        | 854,556             |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 18           | 1,610,196        | 1,072,591        | 713,719             |
| Otras cuentas por pagar                  | 19           | 79,175           | 47,206           | 29,438              |
| Pasivos acumulados                       | 20           | 228,750          | 168,482          | 141,040             |
| Impuestos por pagar                      | 21           | 289,036          | 171,641          | 339,850             |
| <b>Total del pasivo corriente</b>        |              | <b>2,618,252</b> | <b>3,145,200</b> | <b>2,091,869</b>    |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>               |              |                  |                  |                     |
| Cuentas por pagar relacionadas           | 18           | 1,280,000        | -                | -                   |
| Otras cuentas por pagar                  | 19           | 64,000           | -                | -                   |
| Obligaciones por beneficios post-empleo  | 22           | 269,634          | 235,343          | 163,822             |
| Pasivo por impuesto diferido             |              | -                | -                | -                   |
| <b>Total del pasivo no corriente</b>     |              | <b>1,613,634</b> | <b>235,343</b>   | <b>163,822</b>      |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                  |              | <b>4,231,886</b> | <b>3,380,543</b> | <b>2,255,690</b>    |
| <b>PATRIMONIO</b> (Véase estado adjunto) | 23           | 2,182,845        | 1,801,920        | 1,656,349           |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>     |              | <b>6,414,731</b> | <b>5,182,463</b> | <b>3,912,040</b>    |

Las notas adjuntas 1 a 34 son parte integrante de los estados financieros

**SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                       | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por servicios                                | 25                  | 9,135,344          | 8,822,561          |
| Costos de operación                                   | 26                  | <u>(7,440,973)</u> | <u>(7,693,392)</u> |
| <b>Utilidad bruta</b>                                 |                     | 1,694,371          | 1,129,169          |
| <br>                                                  |                     |                    |                    |
| Gastos de administración                              | 27                  | (1,015,479)        | (691,586)          |
| Otros ingresos                                        | 28                  | 93,050             | 20,916             |
| Ingresos financieros                                  | 29                  | 5,620              | 7,687              |
| Gastos financieros                                    | 30                  | <u>(25,110)</u>    | <u>(39,651)</u>    |
| <b>Utilidad antes de impuestos</b>                    |                     | 752,452            | 426,535            |
| <br>                                                  |                     |                    |                    |
| Impuesto a la renta                                   | 15 y 21             | (204,301)          | (136,780)          |
| <br>                                                  |                     |                    |                    |
| <b>Utilidad neta</b>                                  |                     | <u>548,151</u>     | <u>289,755</u>     |
| <b>Otros resultados integrales, neto de impuestos</b> |                     | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| <b>Resultado integral del año, neto de impuestos</b>  |                     | <u>548,151</u>     | <u>289,755</u>     |
| <br>                                                  |                     |                    |                    |
| <b>Utilidad neta por acción</b>                       | 24                  | <u>23.83</u>       | <u>12.60</u>       |

Las notas adjuntas 1 a 34 son parte integrante de los estados financieros

**SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                        | Reservas       |               |                     |                | Utilidades retenidas |                          |                       |                            | Total Patrimonio |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|
|                                                                        | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Total Reservas | Reserva de Capital   | Ajustes Primera Adopción | Utilidades Acumuladas | Total Utilidades Retenidas |                  |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</b>                              | 23,000         | 26,408        | 329,944             | 356,352        | 2,007                | 137,294                  | 1,137,696             | 1,276,997                  | 1,656,349        |
| Apropiación a reserva facultativa (Véase Nota 22(c))                   | -              | -             | 143,999             | 143,999        | -                    | -                        | (143,999)             | (143,999)                  | -                |
| Dividendos pagados (Véase Nota 22(d))                                  | -              | -             | -                   | -              | -                    | -                        | (143,999)             | (143,999)                  | (143,999)        |
| Otros ajustes menores                                                  | -              | -             | (186)               | (186)          | -                    | -                        | -                     | -                          | (186)            |
| Transferencia de efecto de adopción NIIF sobre resultados del año 2011 | -              | -             | -                   | -              | -                    | -                        | -                     | -                          | -                |
| Utilidad neta del año                                                  | -              | -             | -                   | -              | -                    | -                        | 289,755               | 289,755                    | 289,755          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2011</b>                              | <u>23,000</u>  | <u>26,408</u> | <u>473,757</u>      | <u>500,165</u> | <u>2,007</u>         | <u>137,294</u>           | <u>1,139,453</u>      | <u>1,278,754</u>           | <u>1,801,920</u> |
| Apropiación a reserva facultativa (Véase Nota 22(c))                   | -              | -             | 167,225             | 167,225        | -                    | -                        | (167,225)             | (167,225)                  | -                |
| Dividendos pagados (Véase Nota 22(d))                                  | -              | -             | -                   | -              | -                    | -                        | (167,225)             | (167,225)                  | (167,225)        |
| Utilidad neta del año                                                  | -              | -             | -                   | -              | -                    | -                        | 548,151               | 548,151                    | 548,151          |
| <b>Saldos al 31 de Diciembre del 2012</b>                              | <u>23,000</u>  | <u>26,408</u> | <u>640,982</u>      | <u>667,390</u> | <u>2,007</u>         | <u>137,294</u>           | <u>1,353,154</u>      | <u>1,492,455</u>           | <u>2,182,845</u> |

Las notas adjuntas 1 a 34 son parte integrante de los estados financieros

## SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

#### POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                                   | <u>Notas</u> | <u>2012</u>           | <u>2011</u>           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades operación:</b>                                                           |              |                       |                       |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                                             |              | 752,452               | 426,535               |
| <b>Más ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b> |              |                       |                       |
| Depreciación                                                                                                      | 13           | 397,086               | 56,874                |
| Amortización de otros activos                                                                                     | 14           | 145,185               | 407,333               |
| Obligaciones por beneficios post-empleo                                                                           | 22           | 42,559                | 71,521                |
| Pérdida por baja de activo fijo                                                                                   | 13           |                       | 4,035                 |
|                                                                                                                   |              | <u>1,337,282</u>      | <u>966,299</u>        |
| <b>Cambio netos en activos y pasivos:</b>                                                                         |              |                       |                       |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes                                                              |              | 1,345,288             | (775,455)             |
| (Aumento) en otras cuentas por cobrar                                                                             |              | (4,736)               | (3,149)               |
| (Aumento) en impuestos por cobrar                                                                                 |              | (387,310)             | (416,405)             |
| (Aumento) en inventarios                                                                                          |              | (14,888)              | (47,657)              |
| (Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado                                                            |              | (36,267)              | 1,377                 |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales                                                            |              | (1,274,185)           | 830,724               |
| Aumento en cuentas por pagar relacionadas                                                                         |              | 1,817,605             | 358,873               |
| Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar                                                                  |              | 31,969                | 17,761                |
| Aumento en pasivos acumulados                                                                                     |              | 60,268                | 27,448                |
| (Disminución) en obligaciones por beneficios post-empleo                                                          |              | (8,269)               | -                     |
| Aumento(disminución) Impuestos por pagar                                                                          |              | 35,494                | (189,324)             |
| Aumento en provisiones                                                                                            |              | <u>64,000</u>         | <u></u>               |
|                                                                                                                   |              | <u>2,966,252</u>      | <u>770,492</u>        |
| Impuesto a la renta pagado                                                                                        |              | <u>(131,843)</u>      | <u>(110,164)</u>      |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>                                                    |              | <u>2,834,408</u>      | <u>660,327</u>        |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                                                         |              |                       |                       |
| Aumento en inversiones temporales                                                                                 |              | (11,294)              | (8,135)               |
| Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo                                                                        | 13           | (2,559,242)           | (31,368)              |
| Adiciones a otros activos                                                                                         | 14           | (126,775)             | (336,993)             |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                                                    |              | <u>(2,697,311)</u>    | <u>(376,496)</u>      |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                                                    |              |                       |                       |
| Disminución de la deuda a largo plazo                                                                             |              | -                     | (13,266)              |
| Dividendos pagados                                                                                                |              | <u>(167,226)</u>      | <u>(143,999)</u>      |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>                                |              | <u>(167,226)</u>      | <u>(157,265)</u>      |
| (Disminución) aumento neto de efectivo                                                                            |              | <u>(30,129)</u>       | <u>126,566</u>        |
| Efectivo al inicio del año                                                                                        |              | <u>308,019</u>        | <u>181,453</u>        |
| <b>Efectivo al final del año</b>                                                                                  |              | <u><u>277,890</u></u> | <u><u>308,019</u></u> |

Las notas adjuntas 1 a 34 son parte integrante de los estados financieros

## Notas a los estados financieros (continuación)

### SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

## Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

#### 1. Información general

##### Operaciones

La Compañía se constituyó en 1993 y es subsidiaria de CPT Empresas Marítimas S.A. de Chile. Su principal actividad es la prestación de servicios de remolcadores, salvamentos y asistencias a embarcaciones marítimas en los puertos del Ecuador. Para la realización de esta actividad, la Compañía cuenta con una flota propia de remolcadores y mantiene en arrendamiento dos remolcadores de una compañía relacionada (Véase Nota 17 y 30(a)).

Según se indica en la Nota 30(b), la Compañía mantiene suscrito contratos de servicios de remolque con las Autoridades Portuarias de Guayaquil, Puerto Bolívar, Manta y Esmeraldas. El 46% de los ingresos son generados a través de los servicios prestados en las instalaciones de la Autoridad Portuaria de Guayaquil. (51% en el 2011).

La dirección fiscal registrada de la Compañía es Avenida Francisco de Orellana, Edificio World Trade Center, Torre A, Piso 9, Oficina 903 Guayaquil-Ecuador.

##### Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía el 18 de enero del 2013 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### 2. Principios contables

Los principales principios de contabilidad utilizados por la Compañía se describen a continuación:

##### (a) Bases de presentación -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF se detallan en la Nota 34. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a esta norma ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 34.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico excepto por los beneficios a largo plazo que son valorizados en base al modelo actuarial.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de Cambio</u>                                                                                      | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| NIC 19       | Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta | 1 de enero de 2013                                                   |
| NIC 27       | Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados.                                             | 1 de enero de 2013                                                   |
| NIC 28       | Revisión. Incluye requerimientos sobre la consolidación de negocios conjunto y asociadas                   | 1 de enero de 2013                                                   |
| NIIF 9       | Especifica las clasificación y medición de activos y pasivos financieros.                                  | 1 de enero de 2015                                                   |
| NIIF 10      | Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.                                  | 1 de enero de 2013                                                   |
| NIIF 11      | Acuerdos conjuntos.                                                                                        | 1 de enero de 2013                                                   |
| NIIF 12      | Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.                             | 1 de enero de 2013                                                   |
| NIIF 13      | Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.                 | 1 de enero de 2013                                                   |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### (b) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses, y que ha sido determinada por la Compañía como su moneda funcional y de presentación. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

### (c) Uso de estimados y supuestos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos, y la divulgación de hechos de importancia incluidos en las notas a los estados financieros. Los estimados y juicios realizados son continuamente revisados y se basan en la experiencia histórica y otros factores,

## Notas a los estados financieros (continuación)

incluyendo la consideración de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de propiedad, mobiliario y equipo, la amortización de cargos diferidos y los activos y pasivos diferidos por el impuesto a la renta. Cualquier diferencia de las estimaciones con los desembolsos reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

### (d) **Efectivo y bancos -**

Se consideran como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

### (e) **Inversiones temporales -**

Las inversiones temporales corresponden a depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días y que se registran al costo y no exceden su valor de realización.

### (f) **Activos y pasivos financieros -**

#### **Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por deuda bancaria, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Reconocimiento, medición inicial y posterior –**

**Reconocimiento:** La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando es parte de los acuerdos que los generan y se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial y posterior:** Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos de crédito tributario de IVA, préstamos a empleados y anticipos.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

**Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance. La Asociación presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Deuda bancaria: Se registró inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues estuvo contratado a la tasa vigente en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se midió al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integral en el rubro gastos financieros.

(ii) Compañías relacionadas: Corresponde a los servicios de fletamento, comisiones por maniobras especiales y asistencia técnica que no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo hasta en 1 año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente se registra una deuda a largo plazo por la compra de un activo y su valor nominal no difiere de su valor razonable, debido a que la deuda fue contratada a una tasa vigente en el mercado para pasivos de similares características. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se mide al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Cuentas por pagar.

(iii) Cuentas por pagar comerciales y otros pasivos: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de sus operaciones y los impuestos asociados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

**Deterioro de activos financieros:** La Asociación establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan según los términos originales de los acuerdos. La Gerencia de la Compañía mantiene la política de registrar una provisión para cuentas de cobranza dudosa con cargo a los resultados del período, de acuerdo con la antigüedad de los saldos; así como todas aquellas cuentas que hayan sido trasladadas a sus asesores legales para su gestión de cobro y se encuentren en trámite de cobro judicial.

**Baja de activos y pasivos financieros:** Un activo financiero es dado de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se cancela o expira.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (g) Inventarios -

Los inventarios se registran al costo el cual no excede el valor neto realizable. La valuación de los inventarios se realiza a través del método de costo promedio ponderado. Los inventarios comprenden todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico de adquisición.

La Gerencia de la Compañía no considera necesaria una provisión por deterioro de inventarios considerando que se tratan de inventarios de repuestos que se consumen o utilizan durante varios períodos y por sus características físicas y materiales tienen un bajo riesgo de obsolescencia; estos son necesarios para cubrir los mantenimientos y reparaciones mayores de la flota de remolcadores arrendada y propia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (h) Activos no corrientes disponibles para la venta -

Los activos no corrientes se clasifican como activos disponibles para la venta cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta que se considere altamente probable en lugar de uso en las operaciones de la Compañía. Estos activos se muestran al menor valor que resulta de comparar su saldo en libros y su valor razonable menos los costos requeridos para realizar su venta.

### (i) Propiedad, mobiliario y equipo -

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se presenta al costo neto de su depreciación acumulada correspondiente a cada categoría de activo, y de ser aplicable de la provisión por deterioro que se haya estimado, ver párrafo (k). El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de operación y uso.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año, cuando no forman parte de algún activo, para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta:

|                        | <u>Años</u>  |
|------------------------|--------------|
| Edificios              | 20           |
| Muebles y enseres      | 10           |
| Vehículos              | 5            |
| Equipo de comunicación | 10           |
| Equipo de oficina      | 10           |
| Equipo de computación  | 3            |
| Embarcaciones          | Entre 3 y 10 |

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que ambos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo.

Los desembolsos incurridos después de que un activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de este activo únicamente cuando es probable que tales desembolsos resultarán en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones menores se reconocen como gasto en el período en que son incurridos.

Cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (j) Otros activos -

Corresponden principalmente a costos de reparaciones mayores y carenas que se realizan en los remolcadores arrendados bajo el esquema indicado en el **literal (I)**; estos desembolsos se registran inicialmente al costo y se amortizan bajo el método de línea recta, dependiendo del tipo de mantenimiento, de la siguiente manera:

|                                  | <u>Años</u> |
|----------------------------------|-------------|
| Reparaciones mayores (Overhauls) | 5           |
| Carenas                          | 2.5         |

La vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que ambos son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las partidas de otros activos.

### (k) Deterioro del valor de los activos no financieros -

El valor neto en libros de propiedad, mobiliario y equipo y otros activos es revisado para determinar si no existe un deterioro cuando se presentan acontecimientos o cambios económicos que indiquen que dicho valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor contable de tal activo o de su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable o su valor de uso. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas con respecto a unidades generadoras de efectivo se asignan primero a reducir a las unidades y luego a reducir el monto de los otros activos en la unidad, bajo una base proporcional.

La pérdida por deterioro que se reconozca en un período anterior deberá ser analizada en cada fecha de reporte para establecer cualquier indicio de que tal pérdida ha disminuido o no existe. Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor de recuperación.

### (l) Arrendamiento operativo –

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocen como costos de operación en el estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

### (m) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

### (n) Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, fondo de reservas y participación de los trabajadores en las utilidades, conceptos que se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en Ecuador.

**Beneficios de largo plazo: Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Asociación tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados al mismo empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Asociación determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual (2011: 6.5% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **(o) Compromisos y contingencias -**

La responsabilidad por pérdidas contingentes que se puedan generar por reclamos, litigios, multas, entre otros; son registrados cuando es probable que la obligación se ha generado y el monto asociado de tales compromisos y contingencias puede ser razonablemente estimado.

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros; estas se revelan en notas a los estados financieros.

### **(p) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

Los ingresos por servicios son reconocidos en el período en que se brinda el servicio cuando se ha transferido la propiedad y derechos de estos servicios, el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción sean recibidos por la Compañía.

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

### **(q) Participación de los trabajadores -**

La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula sobre la utilidad contable. El porcentaje de participación de los trabajadores aplicable para la Compañía es de 15% sobre la utilidad de acuerdo con las leyes ecuatorianas.

### **(r) Impuesto a la renta -**

El impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado a alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado en base a la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, el cual refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o liquiden. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del balance general.

Un pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se liquidarán. Un activo por impuesto a la renta diferido es

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocido cuando es probable que existan bases imponibles futuras suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia de la Compañía ha evaluado los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

### (s) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma. La utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas.

### (t) Eventos posteriores -

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

## 3. Estimaciones y criterios contables significativos -

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, mobiliario y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

## 4. Valor razonable de los instrumentos financieros-

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que origina un activo financiero de una compañía y un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra compañía.

A continuación se presenta información acerca del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (a) Inversiones temporales -

Las inversiones temporales se encuentran registradas al costo, con vencimiento de hasta un año y no difieren de su valor de realización. El valor razonable de las inversiones temporales no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo. (Véase Nota 7)

### (b) Cuentas por cobrar -

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales no difiere de su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo. (Véase Notas 8 y 32).

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a créditos tributarios por impuestos y retenciones compensables con los pasivos por impuestos generados en un período fiscal. La Gerencia considera que la probabilidad de deterioro sobre el saldo de otras cuentas por cobrar es remota y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

### (c) Cuentas por pagar -

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales no difiere de su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo. (Véase Notas 16 y 32).

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a impuestos y retenciones por pagar compensables con el crédito tributario registrado por la Compañía en un período fiscal y su valor en libros no difiere de su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

### (d) Cuentas por pagar largo plazo -

Corresponde principalmente a una deuda con una compañía relacionada. El valor razonable de la deuda a largo plazo no difiere de su valor en libros debido a que está contratada a una tasa vigente en el mercado para pasivos de similares características.

## 5. Administración de riesgos financieros

El uso de los instrumentos financieros de la Compañía se expone a los siguientes riesgos:

### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía si el cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene una concentración significativa de crédito relacionado a la cartera de cuentas por cobrar debido a que posee un una base diversa de clientes.

La Administración ha desarrollado políticas para el otorgamiento de créditos, la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Al analizar el riesgo de crédito de los clientes, la Gerencia realiza un análisis de antigüedad de saldos, vencimiento y posibles dificultades previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes bajo tratamiento legal.

La Compañía ha establecido una estimación para deterioro que representa su estimado de pérdidas incurridas respecto a las cuentas por cobrar (Véase Nota 8).

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la capacidad de la Compañía para atender sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre va a contar con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el momento de su vencimiento, sin incurrir para esto en pérdidas relevantes ni arriesgar la reputación de la Compañía. El riesgo de liquidez es administrado por la Gerencia Financiera de la Compañía, la cual monitorea constantemente los flujos de efectivo, estableciendo las fechas y flujos necesarios para cumplir con las obligaciones. La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables. (Véase Nota 33).

### Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no incurre en un riesgo de tipo de cambio por no tener activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

### Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene activos y pasivos importantes que se encuentren expuestos a variaciones en las tasas de interés. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía. (Véase Nota 33).

### Administración del capital

La política de la Gerencia es mantener una base sólida de capital de manera que los inversionistas, y el mercado en general mantengan la confianza y se garantice el crecimiento futuro de la Compañía. Los rendimientos sobre la inversión son monitoreados por la alta dirección.

El objetivo de la Gerencia es maximizar los rendimientos de sus inversionistas, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y capital invertido, tratando de disminuir el riesgo de los inversionistas y acreedores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Efectivo en caja y bancos

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                        | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    | <u>1 de enero</u><br><u>2011</u> |
|------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| Fondos en caja         | 725            | 41,000         | 725                              |
| Cuentas corrientes (*) | 277,165        | 267,019        | 180,728                          |
|                        | <u>277,890</u> | <u>308,019</u> | <u>181,453</u>                   |

(\*) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, están denominadas en dólares estadounidenses. Sólo la cuenta corriente mantenida en el exterior genera una tasa de interés del 1% anual. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

### 7. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprenden depósitos a plazo con vencimientos de hasta un año, mantenidos con una institución financiera local y que garantizan acuerdos principalmente con la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo Fluvial y la Junta de Beneficencia de Guayaquil, y devengan un interés anual que fluctúa entre el 4.5% y el 5.85% anual (4.5% y el 5.25% en el 2011) (Véase Nota 33).

### 8. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta la siguiente composición del rubro:

|                                            | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      | <u>1 de enero</u><br><u>2011</u> |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|
| Cuentas por cobrar clientes                | 888,477          | 2,239,656        | 1,478,484                        |
| Cuentas en cobranza legal                  | „ 143,364        | „ 137,472        | „ 127,895                        |
|                                            | <u>1,031,841</u> | <u>2,377,128</u> | <u>1,606,379</u>                 |
| Provisión por deterioro cuentas por cobrar | (148,710)        | (148,710)        | (153,417)                        |
|                                            | <u>883,131</u>   | <u>2,228,418</u> | <u>1,452,962</u>                 |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                   | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| <b>Por vencer</b> |             |             |
| - Hasta 1 mes     | 821,746     | 1,449,693   |
| - De 1 a 2 meses  | 61,975      | 340,315     |
| - De 2 a 3 meses  | 2,464       | 274,525     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                   |                  |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
| - De 3 a 6 meses  | 2,292            | 121,127          |
| <b>Vencido</b>    |                  |                  |
| - Hasta 1 mes     | -                | 36,611           |
| - De 1 a 2 meses  | -                | 6,473            |
| - De 2 a 3 meses  | -                | 2,090            |
| - De 3 a 6 meses  | -                | 2,871            |
| - De 9 a 12 meses | -                | 5,951            |
| - Más de 12 meses | 143,364          | 137,472          |
| <b>Total</b>      | <b>1,031,841</b> | <b>2,377,128</b> |

Las cuentas por cobrar comerciales se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de cobro oscila entre 30 a 90 días.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

|                      | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|----------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo inicial</b> | 148,710        | 153,417        |
| (Menos) bajas        | -              | (4,707)        |
|                      | <u>148,710</u> | <u>148,710</u> |

En opinión de la Gerencia, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es suficiente para cubrir el riesgo de crédito de estas cuentas a la fecha del estado de situación financiera.

### 9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

|                                 | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   | <u>1 de enero</u><br><u>2011</u> |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|
| Empleados                       | 34,301        | 18,681        | 18,612                           |
| Anticipos a proveedores y otros | 1,350         | 12,236        | 9,155                            |
|                                 | <u>35,651</u> | <u>30,917</u> | <u>27,767</u>                    |

En opinión de la Gerencia, la probabilidad de deterioro sobre el saldo de otras cuentas por cobrar es remota y no se considera necesaria una provisión por deterioro a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

|                        | <u>2012</u>      | <u>2011</u>    | <u>1 de enero</u><br><u>2011</u> |
|------------------------|------------------|----------------|----------------------------------|
| Crédito tributario IVA | 1,377,163        | 989,852        | 573,447                          |
|                        | <u>1,377,163</u> | <u>989,852</u> | <u>573,447</u>                   |

### 11. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

|             | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    | <u>1 de enero</u><br><u>2011</u> |
|-------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| Repuestos   | 162,547        | 178,989        | 150,903                          |
| Combustible | 96,878         | 76,436         | 62,329                           |
| Lubricantes | 17,209         | 12,080         | 6,525                            |
| Filtros     | 10,780         | 6,996          | 7,811                            |
| Pinturas    | 6,866          | 4,890          | 4,166                            |
|             | <u>294,280</u> | <u>279,391</u> | <u>231,734</u>                   |

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

### 12. Activo disponible para la venta

De acuerdo con el Directorio de la Compañía de fecha 15 de agosto del 2012, se procedió a presentar como disponible para la venta una embarcación (remolcador Ciudad de Guayaquil) con un valor neto en libros de 122,384, monto que no excede su valor razonable al cierre del año. Existe una carta intención de compra por parte de una compañía relacionada y se estima que la transacción se completará en junio del 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2012, el movimiento y la composición del rubro es el siguiente:

|                                 | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>Retiros/Bajas</u> | <u>Reclasifica-<br/>ciones</u> | <u>Saldo final</u> |
|---------------------------------|----------------------|------------------|---------------|----------------------|--------------------------------|--------------------|
| <b>Costo -</b>                  |                      |                  |               |                      |                                |                    |
| Edificios                       | 364,757              | -                | -             | -                    | -                              | 364,757            |
| Muebles y enseres               | 101,607              | -                | -             | -                    | -                              | 101,607            |
| Vehículos                       | 154,152              | -                | -             | -                    | -                              | 154,152            |
| Equipos de comunicación         | 86,987               | 1,725            | -             | -                    | -                              | 88,712             |
| Equipos de oficina              | 7,581                | -                | -             | -                    | -                              | 7,581              |
| Equipos de computación          | 30,257               | 8,807            | -             | -                    | -                              | 39,065             |
| Herramientas                    | 13,094               | -                | -             | -                    | -                              | 13,094             |
| Embarcaciones(*)                | 700                  | 2,548,709        | -             | (185,805)            | 977,407                        | 3,341,011          |
|                                 | <u>759,136</u>       | <u>2,559,241</u> | <u>-</u>      | <u>(185,805)</u>     | <u>977,407</u>                 | <u>4,109,979</u>   |
| <b>Depreciación acumulada -</b> |                      |                  |               |                      |                                |                    |
| Edificios                       | 88,087               | 17,433           | -             | -                    | -                              | 105,520            |
| Muebles y enseres               | 61,254               | 8,571            | -             | -                    | -                              | 69,825             |
| Vehículos                       | 29,435               | 17,927           | -             | -                    | -                              | 47,362             |
| Equipos de comunicación         | 37,585               | 8,383            | -             | -                    | -                              | 45,968             |
| Equipos de oficina              | 7,264                | 91               | -             | -                    | -                              | 7,355              |
| Equipos de computación          | 23,318               | 4,097            | -             | -                    | -                              | 27,415             |
| Herramientas                    | 8,046                | 2,416            | -             | -                    | -                              | 10,462             |
| Embarcaciones                   | 523                  | 338,167          | -             | (185,805)            | 594,021                        | 746,906            |
|                                 | <u>255,512</u>       | <u>397,085</u>   | <u>-</u>      | <u>(185,805)</u>     | <u>594,021</u>                 | <u>1,060,813</u>   |
| <b>Saldo neto</b>               | <u>503,624</u>       | <u>2,162,156</u> | <u>-</u>      | <u>-</u>             | <u>(*) 383,386</u>             | <u>3,049,166</u>   |

(\*) Con fecha 1 de Enero del 2012, la Compañía compró a su relacionada Dariem Shipping Line S.A. dos remolcadores (Isla Trinitaria y Ciudad de Machala por usd 62,721). El 1 de Abril del 2012 compró cuatro remolcadores (Isla Puná, Ciudad de Esmeraldas, Isla Santay y Ciudad de Guayaquil por un monto de usd 95,958); antes de su adquisición estos activos operaban bajo la modalidad de arrendamiento operativo y los costos de las carenas y overhousls se registraban en el rubro de otros activos y a la fecha de compra de los remolcadores se procedió a reclasificar el saldo de las carenas y overhousls por usd 383,386 como componentes de estos activos. Adicionalmente el 23 de Abril del 2012 la Compañía compró el remolcador Antilén a su accionista CPT Empresas Marítimas S.A. (ver Nota 17)

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento y la composición del rubro es el siguiente:

|                                 | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>Retiros</u>  | <u>Reclasifica-<br/>ciones</u> | <u>Saldo final</u> |
|---------------------------------|----------------------|------------------|---------------|-----------------|--------------------------------|--------------------|
| <b>Costo -</b>                  |                      |                  |               |                 |                                |                    |
| Edificios (*)                   | 364,757              | -                | -             | -               | -                              | 364,757            |
| Muebles y enseres               | 101,004              | 603              | -             | -               | -                              | 101,607            |
| Vehículos                       | 129,339              | 24,813           | -             | -               | -                              | 154,152            |
| Equipos de comunicación         | 97,195               | 1,818            | -             | (11,422)        | -                              | 86,987             |
| Equipos de oficina              | 7,581                | -                | -             | -               | -                              | 7,581              |
| Equipos de computación          | 26,433               | 3,824            | -             | -               | -                              | 30,257             |
| Herramientas                    | 12,179               | 310              | -             | -               | -                              | 13,094             |
| Embarcaciones                   | 1,400                | -                | -             | (700)           | -                              | 700                |
|                                 | <u>739,889</u>       | <u>31,368</u>    | <u>-</u>      | <u>(12,122)</u> | <u>-</u>                       | <u>759,135</u>     |
| <b>Depreciación acumulada -</b> |                      |                  |               |                 |                                |                    |
| Edificios                       | 72,259               | 15,829           | -             | -               | -                              | 88,087             |
| Muebles y enseres               | 51,148               | 10,106           | -             | -               | -                              | 61,254             |
| Vehículos                       | 13,808               | 15,627           | -             | -               | -                              | 29,435             |
| Equipos de comunicación         | 35,996               | 9,147            | -             | (7,558)         | -                              | 37,585             |
| Equipos de oficina              | 6,560                | 704              | -             | -               | -                              | 7,264              |
| Equipos de computación          | 20,639               | 2,679            | -             | -               | -                              | 23,318             |
| Herramientas                    | 5,394                | 2,652            | -             | -               | -                              | 8,046              |
| Embarcaciones                   | 921                  | 132              | -             | (530)           | -                              | 523                |
|                                 | <u>206,726</u>       | <u>56,875</u>    | <u>-</u>      | <u>(8,088)</u>  | <u>-</u>                       | <u>255,513</u>     |
| <b>Saldo neto</b>               | <u>533,163</u>       | <u>(25,507)</u>  | <u>-</u>      | <u>(4,034)</u>  | <u>-</u>                       | <u>503,622</u>     |

(\*) La Compañía mantenía una garantía hipotecaria sobre las oficinas administrativas por deuda mantenida con el Banco de Machala. La deuda fue totalmente cancelada en marzo del 2011. (Véase Nota 15).

De acuerdo con la política establecida por la Gerencia, la Compañía mantiene vigente pólizas de seguros sobre sus principales activos. Al 31 del diciembre de 2012 y 2011, la propiedad, mobiliario y equipo de la Compañía se encuentra asegurada por las pólizas de seguros contratadas localmente y en el exterior. En opinión de la Gerencia, las políticas de seguros son consistentes con la práctica local e internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros, es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2012, la composición y el movimiento del rubro es el siguiente:

|                                          | <u>Carenas</u> | <u>Overhauls</u> | <u>Total</u>   |
|------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Costo – (*)</b>                       |                |                  |                |
| Saldo inicial                            | 610,786        | 718,337          | 1,329,123      |
| Adiciones                                | 126,774        | -                | 126,774        |
| Reclasificaciones                        | (535,161)      | (575,043)        | (1,110,204)    |
| Bajas                                    |                |                  |                |
| Saldo final                              | <u>202,398</u> | <u>143,294</u>   | <u>345,693</u> |
| <b>Amortización acumulada -</b>          |                |                  |                |
| Saldo inicial                            | 310,218        | 345,570          | 655,788        |
| Adiciones                                | 103,995        | 41,190           | 145,185        |
| Reclasificaciones                        | (316,866)      | (287,568)        | (604,434)      |
| Bajas                                    |                |                  |                |
| Saldo final                              | <u>97,347</u>  | <u>99,192</u>    | <u>196,539</u> |
| <b>Saldo neto carenas y overhauls</b>    | <u>105,051</u> | <u>44,102</u>    | <u>149,154</u> |
| <b>Depósitos en garantía</b>             |                |                  | <u>1,345</u>   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b> |                |                  | <u>150,499</u> |

Al 31 de diciembre del 2011, la composición y el movimiento del rubro es el siguiente:

|                                          | <u>Carenas</u>   | <u>Overhauls</u> | <u>Total</u>     |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Costo – (*)</b>                       |                  |                  |                  |
| Saldo inicial                            | 506,816          | 718,337          | 1,225,153        |
| Adiciones                                | 337,169          | -                | 337,169          |
| Bajas                                    | <u>(233,199)</u> | <u>-</u>         | <u>(233,199)</u> |
| Saldo final                              | <u>610,786</u>   | <u>718,337</u>   | <u>1,329,123</u> |
| <b>Amortización acumulada -</b>          |                  |                  |                  |
| Saldo inicial                            | 280,599          | 201,054          | 481,653          |
| Adiciones                                | 262,818          | 144,516          | 407,334          |
| Bajas                                    | <u>(233,199)</u> | <u>-</u>         | <u>(233,199)</u> |
| Saldo final                              | <u>310,218</u>   | <u>345,570</u>   | <u>655,788</u>   |
| <b>Saldo neto carenas y overhauls</b>    | <u>300,568</u>   | <u>372,767</u>   | <u>673,335</u>   |
| <b>Depósitos en garantía</b>             |                  |                  | <u>1,346</u>     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b> |                  |                  | <u>674,681</u>   |

(\*) Corresponden a los costos de carenas y reparaciones mayores (overhauls) sobre la flota de embarcaciones arrendadas, mismos que están registrados al costo y son amortizados en un período de entre 2.5 y 5 años, dependiendo del tipo de mantenimiento realizado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Impuesto diferido

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del activo y pasivo diferido por impuesto a la renta es la siguiente:

|                                                        | Al 1 de<br>enero de<br>2011 | Abono<br>(cargo)<br>al estado de<br>resultados | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2011 | Abono<br>(cargo)<br>al estado de<br>resultados | Al 31 de<br>diciembre<br>de 2012 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Activo diferido</b>                                 |                             |                                                |                                  |                                                |                                  |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar          | 19,046                      | (1,892)                                        | 17,154                           | (1,429)                                        | 15,724                           |
| Beneficios post-empleo:                                |                             |                                                |                                  |                                                |                                  |
| Provisión para jubilación patronal                     | 9,088                       | 1,155                                          | 10,243                           | (2,981)                                        | 7,263                            |
| Provisión para desahucio                               | 17,022                      | (5,519)                                        | 11,503                           | (2,226)                                        | 9,278                            |
| Provisiones de reparaciones mayores de años anteriores | 28,374                      | (10,913)                                       | 17,461                           | (9,856)                                        | 7,605                            |
| Provisiones por pagar (ISD)                            | -                           | 12,871                                         | 12,871                           | 18,920                                         | 31,792                           |
| <b>Total activo diferido</b>                           | <b>73,530</b>               | <b>(4,298)</b>                                 | <b>69,232</b>                    | <b>2,429</b>                                   | <b>71,661</b>                    |
| <b>Pasivo diferido</b>                                 |                             |                                                |                                  |                                                |                                  |
| Revalorización de edificios                            | (21,163)                    | 1,375                                          | (19,788)                         | 2,488                                          | (17,300)                         |
| Depreciación de vehículos (ajuste de valor residual)   | (1,949)                     | (2,578)                                        | (4,527)                          | 4,527                                          | -                                |
| <b>Total pasivo diferido</b>                           | <b>(23,112)</b>             | <b>(1,203)</b>                                 | <b>(24,315)</b>                  | <b>7,015</b>                                   | <b>(17,300)</b>                  |
| <b>Saldo neto</b>                                      | <b>50,418</b>               | <b>(5,501)</b>                                 | <b>44,917</b>                    | <b>9,444</b>                                   | <b>54,361</b>                    |

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados se compone de la siguiente manera:

| <b>Impuesto a la renta</b> | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Corriente (Véase nota 20)  | 213,745        | 131,280        |
| Diferido                   | (9,444)        | 5,500          |
|                            | <b>204,301</b> | <b>136,780</b> |



## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

|                                                      | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 752,452       | 465,730       |
| Impuesto a la renta corriente                        | 213,745       | 131,280       |
| <b>Tasa efectiva de Impuesto</b>                     | <u>28.41%</u> | <u>28.19%</u> |

Durante los años 2012 y 2011, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

|                                                            | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tasa legal                                                 | 23.00%        | 24.00%        |
| Incremento por gastos no deducibles                        | 5.88%         | 5.48%         |
| Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales | (0.47)%       | (1.29)%       |
| <b>Tasa impositiva efectiva</b>                            | <u>28.41%</u> | <u>28.19%</u> |

### 16. Deudas a largo plazo

Al 1 de enero del 2011, la deuda a largo plazo correspondía a un préstamo con el Banco de Machala con vencimientos mensuales hasta marzo del 2011 y devengaba una tasa de interés anual del 11.23% y una comisión del 2%. La obligación se encontraba garantizada con un bien inmueble de la Compañía. (Véase Nota 11).

### 17. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

|                     | <u>2012</u>    | <u>2011</u>      | <u>1 de enero</u><br><u>2011</u> |
|---------------------|----------------|------------------|----------------------------------|
| Proveedores         | 337,616        | 1,613,492        | 783,631                          |
| Autoridad Portuaria | 39,726         | 25,503           | 24,966                           |
| Agencias navieras   | 33,752         | 46,285           | 45,959                           |
|                     | <u>411,094</u> | <u>1,685,280</u> | <u>854,556</u>                   |

Las cuentas por pagar a proveedores y otros se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de pago oscila entre 15 a 90 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Compañías relacionadas

La Compañía forma parte del grupo CPT Empresas Marítimas S.A., siendo su principal accionista con una participación del 99.99% del capital accionario.

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

#### a) Accionistas-

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

| <u>Nombre de accionista</u>           | <u>Número de acciones</u> | <u>Participación %</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| CPT Empresas Marítimas S.A.           | 22,997                    | 99.99%                 |
| Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A. | 3                         | 0.01%                  |
| Total                                 | <u>23,000</u>             | <u>100.00</u>          |

#### b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas-

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

##### Por pagar:

|                                 | <u>Relación</u> | <u>País</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      | <u>1 de enero 2011</u> |
|---------------------------------|-----------------|-------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b><u>Corto plazo:</u></b>      |                 |             |                  |                  |                        |
| CPT Empresas Marítimas S.A. (1) | Accionista      | Chile       | 1,610,196        | 1,072,591        | -                      |
| Dariem Shipping Line S.A.       | Relacionada     | Panamá      | -                | -                | 713,719                |
|                                 |                 |             | <u>1,610,196</u> | <u>1,072,591</u> | <u>713,719</u>         |
| <b><u>Largo plazo:</u></b>      |                 |             |                  |                  |                        |
| CPT Empresas Marítimas S.A (1)  | Accionista      | Chile       | 1,280,000        | -                | -                      |
|                                 |                 |             | <u>1,280,000</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>               |

- (1) Con fecha 1 de Abril del 2012, la compañía adquirió un remolcador denominado "Antilen", por un valor de 1,600.000 comprado a nuestra relacionada CPT Empresas Marítimas S.A. El monto adeudado devengará intereses, a contar de esta fecha, a razón de una tasa libor a trescientos sesenta días, a la cual se le deberá adicionar un margen o spread de 1% anual, los que se pagarán en cinco cuotas anuales.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas tienen un plazo de pago de hasta 1 año y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con accionistas y compañías relacionadas:

|                                | <u>2012</u>  | <u>2011</u>  |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Gastos por:</b>             |              |              |
| Servicios de fletamento (*)    | 1,389,847    | 2,036,228    |
| Dividendos pagados             | 167,208      | 143,999      |
| Gastos de traslado Rams        | 82,335       | 37,100       |
| Compra de remolcadores         | 1,758.679    | -            |
| Servicio Tecnico/Comisión      | 81,272       | -            |
| Gastos de intereses            | 24,602       | -            |
| Reembolso gasto de Seguro Rams | 63,027       | -            |
| Otros menores                  | <u>1,554</u> | <u>4,268</u> |

(\*) La Compañía ha suscrito contratos de fletamento de remolcadores con el accionista y una compañía relacionada (Véase Nota 30 (a)).

El 1 de Octubre de 2011, CPT Empresas Marítimas S.A. absorbió a la relacionada Dariem Shipping Line S.A., razón por la cual los contratos de fletamento a partir de esa fecha se suscribieron con CPT Empresas Marítimas S.A. (accionista).

### **Remuneraciones a miembros clave de la Gerencia -**

La gerencia clave de la Compañía incluye la Gerencia General, Gerencia Financiera y Gerencia de Flota. Los gastos por remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros clave de la Gerencia de la Compañía ascendieron a 382,545 en el 2012 (261,539 en el 2011) y se encuentran incluidos en el rubro "gastos del personal" en los estados de resultados integrales adjuntos. La composición es la siguiente:

|                           | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios de corto plazo | 367,214        | 238,288        |
| Beneficios de largo plazo | <u>15,331</u>  | <u>23,251</u>  |
|                           | <u>382,545</u> | <u>261,539</u> |

### **Entidad con influencia significativa sobre la compañía**

CPT Empresas Marítimas S.A. es propietaria del 99.99% de las acciones ordinarias de la Compañía.

### **Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas**

Las transacciones de compras y ventas con compañías relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes, tomando como referencia las condiciones de mercado equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por pagar o cobrar con partes relacionadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

| <u>Corto plazo</u>                                  | <u>2012</u>       | <u>2011</u>   | <u>1 de enero</u><br><u>2011</u> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------------------------|
| Aportes al IESS (patronal, personal, quirografario) | 34,553            | 32,633        | 21,877                           |
| Empleados                                           | 44,622            | 14,573        | 7,562                            |
|                                                     | <u>79,175</u>     | <u>47,206</u> | <u>29,438</u>                    |
| <br><u>Largo plazo</u> – Provisión ISD por pagar    | <br><u>64,000</u> | <br><u>-</u>  | <br><u>-</u>                     |

### 20. Pasivos acumulados

Un detalle de las provisiones y su movimiento durante el año 2012, fue como sigue:

|                               | <u>Saldo</u><br><u>31-Dic-11</u> | <u>Incre-</u><br><u>mentos</u> | <u>Disminu-</u><br><u>ciones</u> | <u>Saldo</u><br><u>31-Dic-12</u> |
|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Décimo tercer sueldo          | 10,224                           | 89,916                         | 89,689                           | 10,450                           |
| Décimo cuarto sueldo          | 17,204                           | 26,340                         | 24,643                           | 18,902                           |
| Vacaciones                    | 56,664                           | 45,678                         | 38,025                           | 64,317                           |
| Fondo de reserva              | 2,202                            | 79,713                         | 79,620                           | 2,295                            |
| Participación de trabajadores | 82,188                           | 132,786                        | 82,188                           | 132,786                          |
| <b>Total</b>                  | <u>168,482</u>                   | <u>374,433</u>                 | <u>314,165</u>                   | <u>228,750</u>                   |

Un detalle de las provisiones y su movimiento durante el año 2011, fue como sigue:

|                               | <u>Saldo</u><br><u>31- Dic-10</u> | <u>Incre-</u><br><u>mentos</u> | <u>Disminu-</u><br><u>ciones</u> | <u>Saldo</u><br><u>31-Dic-11</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Décimo tercer sueldo          | 7,121                             | 70,372                         | 67,269                           | 10,224                           |
| Décimo cuarto sueldo          | 15,061                            | 23,537                         | 21,394                           | 17,204                           |
| Vacaciones                    | 45,184                            | 35,186                         | 23,706                           | 56,664                           |
| Fondo de reserva              | 2,062                             | 62,619                         | 62,479                           | 2,202                            |
| Participación de trabajadores | 71,612                            | 82,188                         | 71,612                           | 82,188                           |
| <b>Total</b>                  | <u>141,039</u>                    | <u>273,902</u>                 | <u>246,460</u>                   | <u>168,482</u>                   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Estos pasivos corresponden a beneficios sociales anuales a los que tienen derecho los empleados de la Compañía que han cumplido con ciertos criterios de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código del Trabajo en el Ecuador.

### 21. Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

|                                                         | <u>2012</u>       | <u>2011</u>    | <u>1 de enero</u><br><u>2011</u> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------------------------|
| <b><u>Corto plazo</u></b>                               |                   |                |                                  |
| Retenciones de IVA                                      | 35,915            | 30,962         | 59.744                           |
| Retenciones de impuesto a la renta                      | 23,751            | 20,091         | 228.692                          |
| Provisión ISD por pagar                                 | 80,510            | 53.630         | 5,571                            |
| Impuesto a la renta corriente                           | 148,860           | 66,958         | 45.842                           |
|                                                         | <u>289,036</u>    | <u>171,641</u> | <u>339,850</u>                   |
| <br><b><u>Largo plazo</u></b> – Provisión ISD por pagar | <br><u>64,000</u> | <br><u>-</u>   | <br><u>-</u>                     |

### Impuesto a la renta

- (a) La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (diciembre de 1993). La autoridad tributaria tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos.

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La tasa para el cálculo del impuesto a la renta es del 23% sobre las utilidades gravables (24% en el período 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, la tasa del impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo a las reformas tributarias que se incluyeron en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta para el año 2013 en adelante será del 22%.

- (d) Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

- (e) Dividendos en efectivo-

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

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase literal I siguiente).

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

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al

## Notas a los estados financieros (continuación)

financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

- (g) Las partidas que afectaron la determinación de la utilidad gravable de la Compañía para el cálculo del impuesto la renta corriente fueron las siguientes:

|                                                              | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad contable antes del impuesto a la renta              | 752,452        | 465,730        |
| <b>Más (menos)</b>                                           |                |                |
| Gastos no deducibles, neto                                   | 192,486        | 106,296        |
| Otras deducciones                                            | (15,612)       | (25,027)       |
|                                                              | -----          | -----          |
| Utilidad gravable                                            | 929,326        | 546,999        |
| Tasa de impuesto                                             | 23%            | 24%            |
|                                                              | -----          | -----          |
| Provisión para impuesto a la renta corriente (Véase Nota 14) | <u>213,745</u> | <u>131,280</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la determinación del saldo del impuesto a la renta corriente por pagar fue como sigue:

|                                                    | <b>2012</b>    | <b>2011</b>   |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Provisión para impuesto a la renta                 | 213,745        | 131,280       |
| <b>Menos-</b>                                      |                |               |
| Retenciones en la fuente                           | (64,885)       | (64,322)      |
|                                                    | -----          | -----         |
| Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario) | <u>148,860</u> | <u>66,958</u> |

- (h) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Obligaciones por beneficios post-empleo

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

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones por beneficios post empleo definidos se formaban de la siguiente forma:

|                     | <u>1 de enero</u> |                |                |
|---------------------|-------------------|----------------|----------------|
|                     | <u>2012</u>       | <u>2011</u>    | <u>2011</u>    |
| Jubilación patronal | 145,427           | 115,485        | 77,584         |
| Desahucio           | 124,207           | 119,858        | 86,238         |
|                     | <u>269,634</u>    | <u>235,343</u> | <u>163,822</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el movimiento de la provisión por beneficios post empleo fue el siguiente:

|                                                   | <u>Jubilación patronal</u> |                | <u>Desahucio</u> |                |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                                   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>    | <u>2012</u>      | <u>2011</u>    |
| Saldo al inicio                                   | 115,485                    | 77,584         | 119,858          | 86,238         |
| <b>Más (menos):</b>                               |                            |                |                  |                |
| Costo del servicio en el periodo actual           | 23,979                     | 17,266         | 17,267           | 16,032         |
| Intereses sobre la obligación del beneficio       | 6,572                      | 5,103          | 2,883            | 5,618          |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida           | 10,928                     | 15,532         | (5,825)          | 15,199         |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (11,537)                   | -              | -                | -              |
| Beneficios Pagados                                | -                          | -              | (9,976)          | (3,229)        |
| Saldo al final                                    | <u>145,427</u>             | <u>115,485</u> | <u>124,207</u>   | <u>119,858</u> |

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados:



## Notas a los estados financieros (continuación)

| Gastos del período                                | Jubilación patronal |               | Desahucio     |               |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                   | 2012                | 2011          | 2012          | 2011          |
| Costo del servicio en el periodo actual           | 23,979              | 17,266        | 17,267        | 16,032        |
| Intereses sobre la obligación del beneficio       | 6,572               | 5,104         | 2,883         | 5,618         |
| Pérdida (ganancia) actuarial reconocida           | 9,993               | 15,532        | (6,598)       | 15,199        |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (11,537)            | -             | -             | -             |
| Beneficios Pagados                                | -                   | -             | -             | (3,229)       |
| <b>Gasto por beneficio neto</b>                   | <b>29,007</b>       | <b>37,901</b> | <b>13,552</b> | <b>33,620</b> |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron las siguientes:

|                                                | 2012      | 2011      |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Tasa de descuento                              | 7.0%      | 6.5%      |
| Tasa esperada de incremento salarial           | 3.0%      | 2.4%      |
| Futuro incremento de pensiones                 | 2.5%      | 2.0%      |
| Tabla de mortalidad                            | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tasa de incidencia de invalidez                | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Tasa de rotación                               | 8.9%      | 4.9%      |
| Vida laboral promedio remanente                | 6.3       | 5.5       |
| Número de empleados                            | 87        | 86        |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años   | 25 años   |

### 23. Patrimonio neto

#### (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está representado por 23,000 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas. (Ver Nota 23).

A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

|                                           | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                           | %             | %             |
| CPT Empresas Marítimas S.A. (Casa Matriz) | 99.99         | 99.99         |
| Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A.     | 0.01          | -             |
| Agencias Marítimas Agental Ltda.          | -             | 0.01          |
|                                           | <u>100.00</u> | <u>100.00</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva Legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo del 2012 se aprobó la transferencia a la reserva facultativa del 50% de la utilidad neta del año 2011 por 167,225.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 9 de marzo del 2011 se aprobó la transferencia a la reserva facultativa del 50% de la utilidad neta del año 2010 por 143,999.

(d) Utilidades retenidas -

Reserva de capital

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 2,007 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(e) Dividendos pagados -

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo del 2012 se aprobó la distribución y pago de dividendos correspondientes a utilidades del período 2011 por 167,225 (7.27 por acción) y cuyo pago se realizó el 17 de Octubre del 2012.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 9 de marzo del 2011 se aprobó la distribución y pago de dividendos correspondientes a utilidades del período 2010 por 143,999 (6.26 por acción) y cuyo pago se realizó el 19 de Mayo del 2011.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad neta básica por acción:

|                                                                          | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Acciones en circulación al 1 de enero                                    | 23,000        | 23,000        |
| Días de vigencia hasta el cierre del año                                 | 365           | 365           |
| <b>Promedio ponderado de acciones al 31 de diciembre , (Nota 22 (a))</b> | <u>23.000</u> | <u>23.000</u> |

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presenta a continuación:

|                            | <u>Al 31 de diciembre del 2012</u> |                 |                            | <u>Al 31 de diciembre del 2011</u> |                 |                            |
|----------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------------------|
|                            | <u>Utilidad</u>                    | <u>Acciones</u> | <u>Utilidad por acción</u> | <u>Utilidad</u>                    | <u>Acciones</u> | <u>Utilidad por acción</u> |
| Utilidad básica por acción | <u>548,151</u>                     | <u>23,000</u>   | <u>23.83</u>               | <u>289,755</u>                     | <u>23,000</u>   | <u>12.60</u>               |

### 25. Ingresos por servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                      | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|----------------------|------------------|------------------|
| Faenas portuarias    | 7,842,350        | 7,957,614        |
| Maniobras especiales | 1,287,284        | 859,658          |
| Recargo horario      | 5,710            | 5,289            |
|                      | <u>9,135,344</u> | <u>8,822,561</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. Costos de operación

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                          | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de terminal (a)                    | 2,016,552        | 2,680,363        |
| Subarriendo de naves                     | 1,347,577        | 1,643,970        |
| Mantenimiento y repuestos                | 878,712          | 798,459          |
| Gastos de personal                       | 1,124,051        | 1,008,987        |
| Carenas, overhauls, transformaciones (b) | 145,203          | 407,334          |
| Comisiones                               | 201,101          | 285,489          |
| Combustibles, lubricantes, filtros       | 233,761          | 283,298          |
| Subgerencia de remolcadores              | 196,382          | 169,851          |
| Abastecimiento de naves                  | 140,862          | 122,348          |
| Seguros                                  | 217,020          | 40,627           |
| Faenas especiales                        | 508,855          | 153,773          |
| Otros costos de naves                    | 78,717           | 86,072           |
| Depreciaciones                           | 352,180          | 12,821           |
|                                          | <u>7,440,973</u> | <u>7,693,392</u> |

(a) Incluye costos de fletamento con parte relacionada por 1,389,847 (2,036,228 en el 2011) (Véase Nota 30(a)).

(b) Corresponde a gasto de amortización de otros activos. (Véase Nota 11).

### 27. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                      | <u>2012</u>      | <u>2011</u>    |
|----------------------|------------------|----------------|
| Gastos de personal   | 521,062          | 375,130        |
| Gastos de oficina    | 304,850          | 152,064        |
| Depreciaciones       | 44,906           | 44,056         |
| Honorarios           | 36,370           | 32,470         |
| Auditorías           | 42,577           | 24,119         |
| Gastos de vehículos  | 13,739           | 12,304         |
| Gastos de directorio | 8,221            | 12,088         |
| Seguros              | 3,178            | 3,053          |
| Gastos de Venta      | 11,622           | 12,046         |
| Otros                | 28,954           | 24,256         |
|                      | <u>1,015,479</u> | <u>691,586</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 28. Otros ingresos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                    | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Recuperación de Siniestros         | 64,629        | -             |
| Recuperación de cartera incobrable | -             | 4,708         |
| Reversión de provisiones por pagar | 28,408        | 6,182         |
| Condonación deuda de proveedor     | -             | 9,062         |
| Otros, neto                        | 13            | 964           |
|                                    | <u>93,050</u> | <u>20,916</u> |

### 29. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                              | <u>2012</u>  | <u>2011</u>  |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Intereses ganados por inversiones temporales | 5,597        | 6,641        |
| Otros                                        | 23           | 1,046        |
|                                              | <u>5,620</u> | <u>7,687</u> |

### 30. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                                 | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Intereses y multas pagados entidades de control | 508           | 39,504        |
| Intereses por obligaciones bancarias            | -             | 147           |
| Intereses por obligaciones con relacionadas     | 24,602        | -             |
|                                                 | <u>25,110</u> | <u>39,651</u> |

### 31. Contratos

#### (a) Contratos de fletamento-

La Compañía mantiene suscrito contratos de fletamento con CPT Empresas Marítimas S.A. (accionista), mediante los cuales arrienda una flota de remolcadores con las que presta sus servicios actualmente. Estos contratos establecen entre otros aspectos, lo siguiente:

- El precio del fletamento sobre las embarcaciones se lo pacta en tarifas fijas mensuales más una tarifa variable por hora horómetro reajutable periódicamente, de mutuo acuerdo entre las partes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- La fletadora se obliga a mantener las embarcaciones en las mismas condiciones en que la fletante se las ha entregado. Adicionalmente, la fletadora se obliga a efectuar las reparaciones y mantenimientos necesarios para garantizar la operación de la embarcación y el cumplimiento de disposiciones por parte de la Autoridad Marítima respectiva.
- La vigencia de los contratos es de cinco años, con vencimientos en octubre del 2016, sin perjuicio de lo cual, cualquiera de las partes podrá ponerle término mediante aviso escrito con anticipación.

El 1 de Octubre de 2011, CPT Empresas Marítimas S.A. absorbió a la relacionada Dariem Shipping Line S.A., razón por la cual los contratos de fletamento a partir de esa fecha se suscribieron con CPT Empresas Marítimas S.A. (accionista).

Durante los años 2012 y 2011, el costo de fletamento ascendió a 1,389,847 y 2,036,228 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de los costos de operación en los estados de resultados integrales adjuntos.

### (b) Contratos de servicios portuarios de remolque-

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía suscrito contratos de servicios portuarios de remolque con las Autoridades Portuarias de Guayaquil, Puerto Bolívar, Manta y Esmeraldas. Estos contratos establecen entre otros aspectos, lo siguiente:

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

## 32. Garantías

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía entregó las siguientes garantías a terceros:

| Beneficiario                          | Descripción de la garantía                                                                                                                      |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Autoridad Portuaria de Guayaquil      | - Póliza de responsabilidad civil por 100,000 para cubrir daños a las instalaciones de la Jurisdicción de la Autoridad Portuaria en referencia. |
| Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar | - Póliza de responsabilidad civil por 100,000 para cubrir daños a las instalaciones de la Jurisdicción de la Autoridad Portuaria en             |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| Beneficiario                                           | Descripción de la garantía                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                        | referencia.                                                                                                                                                                                                                                              |
| Autoridad Portuaria de Esmeraldas                      | - Póliza de responsabilidad civil por 100,000 para cubrir daños a las instalaciones de la Jurisdicción de la Autoridad Portuaria en referencia.                                                                                                          |
| Autoridad Portuaria de Manta                           | - Póliza de responsabilidad civil por 50,000 para cubrir daños a las instalaciones de la Jurisdicción de la Autoridad Portuaria en referencia.                                                                                                           |
| Corporación Aduanera Ecuatoriana                       | - Póliza de garantía aduanera por 76,800, para garantizar los eventuales tributos en la importación temporal, con reexportación en el mismo estado del remolcador Isla Mondragón, matrícula de operador portuario de buque para remolques No. 200500060. |
| Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo Fluvial | - Garantía bancaria por 116,800 con vencimiento el 18 de marzo del 2013 para garantizar el pago de tasas portuarias y multas a las naves propias o fletadas que operan en los puertos del Ecuador.                                                       |
| Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE)        | - Garantía aduanera No.12021733 con vencimiento el 16 de mayo del 2013 por 327,915 para garantizar el pago de tributos a la Aduana Ecuatoriana por la internación temporal con reexportación en el mismo estado del remolcador Tepual.                   |

### 33. Valor razonable

Las siguientes presunciones fueron efectuadas por la Gerencia para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el balance general:

#### Tasas de interés usadas en la determinación del valor justo

Las tasas de interés anual utilizadas por la Gerencia en la determinación de los valores justos de mercado de sus instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan como sigue:

|                                             | <u>Notas</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Inversiones temporales                      | 7            | 4.5 y 5.85% | 4.5 y 5.25% |
| Cuentas por pagar largo plazo (relacionada) | 17           | 2.05%       | -           |

El valor justo de mercado y el valor en libros de los saldos mostrados en el balance general al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se detallan a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                                | <u>Notas</u> | <u>Al 31 de diciembre del 2012</u> |                  | <u>Al 31 de diciembre del 2011</u> |                  |
|--------------------------------|--------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|
|                                |              | <u>Valor en</u>                    | <u>Valor</u>     | <u>Valor en</u>                    | <u>Valor</u>     |
|                                |              | <u>Libros</u>                      | <u>Razonable</u> | <u>Libros</u>                      | <u>Razonable</u> |
| Inversiones temporales         | 7            | 123,620                            | 123,620          | 112,327                            | 112,327          |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8            | 883,131                            | 883,131          | 2,228,418                          | 2,228,418        |
| Otras cuentas por cobrar       | 9            | 35,651                             | 35,651           | 30,917                             | 30,917           |
| Cuentas por pagar comerciales  | 17           | 411,094                            | 411,094          | 1,685,280                          | 1,685,280        |
| Cuentas por pagar relacionadas | 18           | 1,610,196                          | 1,610,196        | 1,072,591                          | 1,072,591        |
| Otras cuentas por pagar        | 19           | 79,175                             | 79,175           | 47,206                             | 47,206           |

### 34. Instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía, a continuación se cuantifican el riesgo de tasa de interés, riesgo crediticio y de liquidez.

#### Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas de interés.

En relación con los instrumentos financieros que generan un ingreso o un gasto financiero, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el monto y los períodos de revisión de las tasas:

#### Al 31 de diciembre del 2012

|                                             | <u>Notas</u> | <u>Tasa de interés efectiva anual</u> | <u>Total</u> | <u>6 meses ó menos</u> | <u>De 6 a 12 meses</u> | <u>Más de 12 meses</u> |
|---------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Inversiones temporales                      | 7            | 4.5% y 5.85%                          | 123,620      | 121,209                | 2,411                  | -                      |
| Cuentas por pagar largo plazo (relacionada) | 17           | 2.05%                                 | 1,600,000    |                        |                        | 1,600,000              |

#### Al 31 de diciembre del 2011

|                        | <u>Notas</u> | <u>Tasa de interés efectiva anual</u> | <u>Total</u> | <u>6 meses ó menos</u> | <u>De 6 a 12 meses</u> | <u>Más de 12 meses</u> |
|------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Inversiones temporales | 7            | 4.5 y 5.25%                           | 112,327      | 110,143                | 2,184                  | -                      |

#### Riesgo de crédito

La máxima exposición de riesgo de crédito está representada por el saldo de las cuentas por cobrar comerciales por 883,131 (2,228,418 en el 2011) (Véase nota 8).



## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de liquidez

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros se muestran a continuación:

#### **Al 31 de diciembre del 2012**

|                                | <u>Valor en</u> | <u>Flujos de</u>     | <u>6 meses</u> | <u>De 6 a 12</u> | <u>Más de</u>   |
|--------------------------------|-----------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------|
|                                | <u>Libros</u>   | <u>Efectivo</u>      | <u>ó menos</u> | <u>meses</u>     | <u>12 meses</u> |
|                                |                 | <u>Contractuales</u> |                |                  |                 |
| Cuentas por pagar comerciales  | 411,094         | 411,094              | 411,094        | -                | -               |
| Cuentas por pagar relacionadas | 1,610,196       | 1,610,196            | -              | 1,610,196        | 1,280,000       |
| Otras cuentas por pagar        | 79,175          | 79,175               | 79,175         | -                | -               |
| Impuestos por pagar            | 289,036         | 289,036              | 289,036        | -                | -               |

#### **Al 31 de diciembre del 2011**

|                                | <u>Valor en</u> | <u>Flujos de</u>     | <u>6 meses</u> | <u>De 6 a 12</u> | <u>Más de</u>   |
|--------------------------------|-----------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------|
|                                | <u>Libros</u>   | <u>Efectivo</u>      | <u>ó menos</u> | <u>meses</u>     | <u>12 meses</u> |
|                                |                 | <u>Contractuales</u> |                |                  |                 |
| Cuentas por pagar comerciales  | 1,685,280       | 1,685,280            | 1,685,280      | -                | -               |
| Cuentas por pagar relacionadas | 1,072,591       | 1,072,591            | -              | 1,072,591        | -               |
| Otras cuentas por pagar        | 47,206          | 47,206               | 47,206         | -                | -               |
| Impuestos por pagar            | 171,641         | 171,641              | 171,641        | -                | -               |

### **35. Explicación de la transición a NIIF**

Como se indica en la Nota 2 (a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía, preparados de acuerdo con las NIIF. Las políticas contables que figuran en la Nota 2 (b) hasta la nota 2(t) se han aplicado en la preparación de los estos estados financieros al 31 de diciembre del 2012, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y en la preparación del balance de apertura de la posición financiera NIIF al 1 de enero del 2011. En la preparación del balance de apertura según las NIIF, la Compañía ha ajustado ciertos importes reportados en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad -NEC (principios contables anteriores). Una explicación de cómo la transición desde los principios contables anteriores a las NIIF, ha afectado la posición financiera de la Compañía, el estado de resultados y flujos de efectivo se expone a continuación:

#### **35.1 Reconciliación del estado de situación financiera –**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo NEC y las NIIF al 1 de enero del 2011 (fecha de transición a NIIF) y al 31 de diciembre del 2011 se detalla a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|            |  | Al 1 de enero del 2011                      |                             |           | Al 31 de diciembre del 2011 |     |                                 |                             |           |
|------------|--|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|-----|---------------------------------|-----------------------------|-----------|
|            |  | Principios contables anteriores             | Efecto de transición a NIIF | NIIF      |                             |     | Principios contables anteriores | Efecto de transición a NIIF | NIIF      |
| Notas      |  |                                             |                             |           |                             |     |                                 |                             |           |
| ACTIVOS    |  |                                             |                             |           |                             |     |                                 |                             |           |
|            |  | Efectivo en Caja y bancos                   | 181,453                     | -         | 181,453                     |     | 308,019                         | -                           | 308,019   |
|            |  | Inversiones temporales                      | 104,192                     | -         | 104,192                     |     | 112,327                         | -                           | 112,327   |
|            |  | Cuentas por cobrar comerciales              | 1,452,962                   | -         | 1,452,962                   |     | 2,228,418                       | -                           | 2,228,418 |
|            |  | Otras cuentas por cobrar                    | 27,767                      | -         | 27,767                      |     | 30,917                          | -                           | 30,917    |
|            |  | Impuestos por cobrar                        | 679,126                     | (105.679) | 573,447                     |     | 1,058,250                       | (68,398)                    | 989,852   |
|            |  | Inventarios                                 | 231,734                     | -         | 231,734                     |     | 279,391                         | -                           | 279,391   |
|            |  | Gastos pagados por anticipado               | 11,882                      | -         | 11,882                      |     | 10,319                          | -                           | 10,319    |
|            |  | Total del activo corriente                  | 2,689,116                   | (105.679) | 2,583,437                   |     | 4,027,642                       | (68,398)                    | 3,959,243 |
|            |  |                                             |                             |           |                             |     |                                 |                             |           |
|            |  | Propiedad, mobiliario y equipo              | (c) 440,716                 | 92,447    | 533,163                     | (c) | 402,310                         | 101,312                     | 503,622   |
|            |  | Otros Activos                               | 745,022                     | -         | 745,022                     |     | 674,681                         | -                           | 674,681   |
|            |  | Activo por impuesto diferido                | (e) -                       | 50.418    | 50.418                      | (e) | -                               | 44,917                      | 44,917    |
|            |  | Total de activos                            | 3,874,854                   | 37,186    | 3,912,040                   |     | 5,104,632                       | 77,831                      | 5,182,463 |
| PASIVOS    |  |                                             |                             |           |                             |     |                                 |                             |           |
|            |  | Porción corriente de la deuda a largo plazo | 13,266                      | -         | 13,266                      |     | -                               | -                           | -         |
|            |  | Cuentas por pagar comerciales               | 854,556                     | -         | 854,556                     |     | 1,685,280                       | -                           | 1,685,280 |
|            |  | Cuentas por pagar relacionadas              | 713,719                     | -         | 713,719                     |     | 1,072,591                       | -                           | 1,072,591 |
|            |  | Otras cuentas por pagar                     | (d) 29,438                  | -         | 29,438                      | (d) | 47,206                          | -                           | 47,206    |
|            |  | Pasivos acumulados                          | 141,039                     | -         | 141,039                     |     | 168,482                         | -                           | 168,482   |
|            |  | Impuesto por pagar                          | 439,958                     | (100,108) | 339,850                     |     | 186,410                         | (14,769)                    | 171,641   |
|            |  | Total pasivo corriente                      | 2,191,977                   | (100,108) | 2,091,869                   |     | 3,159,969                       | (14,769)                    | 3,145,200 |
|            |  |                                             |                             |           |                             |     |                                 |                             |           |
|            |  | Obligaciones beneficios post-empleo         | 163,822                     | -         | 163,822                     |     | 235,343                         | -                           | 235,343   |
|            |  | Total de pasivos                            | 2,355,799                   | (100,108) | 2,255,690                   |     | 3,395,312                       | (14,769)                    | 3,380,543 |
| PATRIMONIO |  |                                             |                             |           |                             |     |                                 |                             |           |
|            |  | Capital social                              | 23,000                      | -         | 23.000                      |     | 23,000                          | -                           | 23.000    |
|            |  | Reserva legal                               | 26,408                      | -         | 26.408                      |     | 26,408                          | -                           | 26.408    |
|            |  | Reserva facultativa                         | (a) 329,944                 | -         | 329,944                     |     | 473,757                         | -                           | 473,757   |
|            |  | Reserva de Capital                          | 2,007                       | (2,007)   | -                           | (a) | 2,007                           | (2,007)                     | -         |
|            |  | Utilidades retenidas                        | 1,137,696                   | 139,301   | 1,276,997                   |     | 1,184,148                       | 94,607                      | 1,278,755 |
|            |  | Total patrimonio                            | 1,519,055                   | 137,294   | 1,656,349                   |     | 1,709,320                       | 92,600                      | 1,801,920 |
|            |  | Total del pasivo y patrimonio               | 3,874.854                   | 37,186    | 3,912,040                   |     | 5,104,632                       | 77,831                      | 5,182.463 |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 35.2 Reconciliación del estado de resultados integral –

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo NEC y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

|                                                     |              | Período terminado el 31 diciembre del 2011 |                             |                  |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                     | <u>Notas</u> | Principios contables anteriores            | Efecto de transición a NIIF | NIIF             |
| Ingresos por servicios                              |              | 8,822,561                                  | -                           | 8,822,561        |
| Costos de operación                                 | (b) (c)      | (7,629,769)                                | (63,623)                    | (7,693,392)      |
| <b>Utilidad bruta</b>                               |              | <b>1,192,792</b>                           | <b>(63,623)</b>             | <b>1,129,169</b> |
| Gastos de administración                            | (b) (c) (d)  | (633,827)                                  | (57,759)                    | (691,586)        |
| Otros ingresos operativos                           |              | 20,916                                     | -                           | 20,916           |
| Ingresos financieros                                |              | 7,687                                      | -                           | 7,687            |
| Gastos financieros                                  |              | (39,651)                                   | -                           | (39,651)         |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>        |              | <b>547,917</b>                             | <b>(121,382)</b>            | <b>426,535</b>   |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | (b)          | (82,188)                                   | 82,188                      | -                |
| Impuesto a la renta                                 | (e)          | (131,280)                                  | (5,500)                     | (136,780)        |
| <b>Utilidad neta</b>                                |              | <b>334,449</b>                             | <b>(44,694)</b>             | <b>289,755</b>   |

### 35.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto –

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo NEC y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

|                                             | <u>Notas</u> | <u>31 de diciembre del 2011</u> | <u>1 de enero del 2011</u> |
|---------------------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Total patrimonio según NEC</b>           |              | <b>1,709,320</b>                | <b>1,519,055</b>           |
| Ajuste en propiedad, mobiliario y equipo    | (c)          | 8,864                           | 92,447                     |
| Ajuste de provisiones por pagar             | (d)          | (48,058)                        | (5,571)                    |
| Reconocimiento de Impuestos diferidos       | (e)          | (5,500)                         | 50,418                     |
| Efecto de las NIIF en el período 2011       |              | (44,694)                        | -                          |
| Efecto de transición al 1 de enero del 2011 |              | 137,294                         | 137,294                    |
| <b>Total efecto transición NIIF</b>         |              | <b>92,600</b>                   | <b>137,294</b>             |
| <b>Total patrimonio según NIIF</b>          |              | <b>1,801,920</b>                | <b>1,656,349</b>           |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 35.4 Reconciliación del estado de flujos de efectivo del período 2011 –

La adopción de las NIIF no tiene efectos significativos en los flujos de efectivo generados por la Compañía.

### 35.5 Notas explicativas de la transición a NIIF –

#### Reclasificaciones:

- (a) Corresponde a reclasificaciones de los saldos acreedores al 1 de enero del 2011 de la reserva de capital por 2,007, como parte de las utilidades retenidas (\$2007 al 31 de diciembre del 2011).
- (b) Corresponde a la reclasificación del gasto de participación de trabajadores en las utilidades a como parte del rubro de beneficios sociales a empleados en los centros de costos de operación y gastos administrativos en el período 2011.
- (c) Cuentas por pagar al Instituto de Seguridad Social que se lo incluía como pasivo acumulado cuando corresponden a otras cuentas por pagar.
- (d) Gastos de operaciones que corresponden a gastos administrativos.

La gerencia de la Compañía considera necesaria estas reclasificaciones de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra dichos conceptos.

#### Ajustes:

- (e) La Compañía presentaba en sus estados financieros de IVA pagado e IVA cobrado de manera separada aunque éste sea liquidado de manera neta, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta.
- (f) La Compañía se acogió a la exención del costo atribuido para propiedad, mobiliario y equipo establecido en la NIIF 1, y consideró el informe de tasación realizado por un perito independiente sobre el rubro edificios a la fecha del balance de apertura. Adicionalmente, se determinaron valores residuales en el rubro de edificios y vehículos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de dicho ajuste generaron un incremento de 92,447 y 8,864, respectivamente, en los saldos de propiedad, mobiliario y equipo, y en resultados acumulados.
- (g) La Compañía procedió a reconocer el pasivo pendiente de pago por el Impuesto a la Salida de Divisas generado sobre los saldos por pagar a compañías del exterior. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, los efectos de este ajuste generaron un incremento de las cuentas por pagar de 5,571 y 48,058, respectivamente, y una disminución en los resultados acumulados.
- (h) Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 activos y pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias generaron un incremento y una disminución por 50,418 y 5,500, respectivamente, en resultados acumulados.

### **36. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de enero del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \* \*