

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Servicios y Agenciamientos Marítimos S.A. SAGEMAR es una sociedad anónima ecuatoriana subsidiaria de CPT Empresas Marítimas S.A., cuya casa matriz se ubica en Chile. Este grupo se dedica a prestar servicios marítimos, portuarios y logísticos en la Costa Chilena.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de remolcadores, salvamentos y asistencia a embarcaciones en los puertos del Ecuador. Para la realización de esta actividad, la Compañía cuenta con una flota de remolcadores y mantiene en arrendamiento dos remolcadores de una compañía relacionada.

La Compañía mantiene suscrito contratos de servicios de remolque con las Autoridades Portuarias de Guayaquil, Puerto Bolívar, Manta y Esmeraldas. El 49% (2012: 46%) de los ingresos prestados por la Compañía son generados a través de la Autoridad Portuaria de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$1,395,000 (2012: US\$957,000). Este déficit ha sido producido fundamentalmente por el endeudamiento con entidades relacionadas que fue necesario para la adquisición de remolcadores. Durante el 2014, la Administración de la Compañía estima que este déficit será reducido principalmente mediante la firma del contrato con la Compañía Sevmorgeo que generará ventas por aproximadamente US\$1,700,000 en el 2014.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 28 de enero del 2014, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Servicios y Agenciamientos Marítimos S.A. SAGEMAR han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración 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 en 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 Administración.

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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

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

2.2 Restructuración de saldos iniciales -

La Administración de la Compañía durante el 2013, procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2013 en los rubros que se detallan a continuación:

	Activos			Resultados acumulados
	Activos disponibles Para la venta	Propiedad, mobiliario y equipos	Impuesto diferido	Resultados
Montos registrados previamente al 1 de enero del 2013	122.384	3.049.166	54.361	1.492.455
Reclasificación y ajuste de activo disponible para la venta (1)	(122.384)	107.048		(15.337)
Capitalización de impuesto a la salida de divisas (2)		78.667		78.667
Ajuste de impuesto diferido (3)	-		(36.761)	(36.761)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2013	-	3.234.881	17.600	1.519.024

- (1) Durante el 2012 la Compañía interrumpió temporalmente las operaciones de un remolcador y presentó este bien como parte del rubro Activos disponibles para la venta al cierre de dicho ejercicio. El gasto de depreciación que dejó de reconocer la Compañía durante el año 2012 como resultado de la decisión mencionada precedentemente, fue de aproximadamente US\$15,000. Durante el 2013 los indicados activos volvieron a operar por lo cual, para corregir esta situación, la Compañía procedió a reclasificar con efecto retroactivo el activo en el rubro Propiedad, mobiliario y equipo por US\$107,048 neto de depreciación por US\$15,337.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

- (2) Durante el año 2012 la Compañía importó un remolcador de una compañía relacionada ubicada en el exterior, esta transacción originó un gasto por la provisión del impuesto a la salida de divisas (ISD) por aproximadamente US\$80,000, que fue registrado en el 2012 en el estado de resultados integrales; sin embargo, la Administración efectuó el análisis de esta transacción durante el 2013, y decidió corregir esta situación e incorporar el valor de este impuesto no recuperable como mayor costo del bien adquirido de acuerdo a lo indicado en la NIC 16.
- (3) La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las disposiciones tributarias vigentes desde el 2012 no permitían la reversión de gastos no deducibles en periodos futuros, así también considera que la depreciación de los avalúos por adopción de NIIF son deducibles, por tanto ha procedido a revertir con efecto retroactivo los saldos de impuestos diferidos activos y pasivos.

En adición a lo anterior, la Compañía también procedió a reestructurar los resultados integrales del 2012 de la siguiente manera:

	US\$
Resultado integral reportado previamente	548.151
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos (incluye US\$ 1,333 del efecto de la capitalización del ISD)	(16.670)
Impuesto a la salida de divisas	80.000
Impuesto a la renta diferido	(36.761)
Resultado integral del año reestructurado	<u>574.720</u>

Reclasificaciones

Debido a lo descrito en la Nota 15, la Compañía procedió a reclasificar los impuestos por recuperar de Impuesto al valor agregado correspondientes al año 2012 al activo no corriente por US\$1.377.163.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y 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. La Administración

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo 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 por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de los servicios de remolcadores, salvamentos y asistencia a embarcaciones marítimas en los puertos del Ecuador, entre otros. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro; pues no generan interés y se recuperan hasta 90 días.

Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de servicios de remolque.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se recuperan hasta 90 días.

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estas inversiones por lo general se entregan como garantía en el pago de tasas portuarias y multas por naves propias o arrendadas con la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 75 días.
 - ii) Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por facturación de servicio de asistencia técnica y comisión de intermediación, alquiler de remolcadores y reembolsos de gastos de seguros. Se registran a su costo amortizado pues no generan interés y se recuperan hasta 120 días.
 - iii) Cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas - Financiamiento: Se originan en compras de remolcadores que generan intereses que no exceden las tasas del mercado y que son registrados en el estado de resultados integrales como gasto financiero. Los saldos de estas obligaciones se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar clientes.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina 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 es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Representados principalmente en el estado de situación financiera por repuestos menores de las embarcaciones de propiedad de la Compañía, se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de los ítems. El costo de adquisición de los inventarios incluye los desembolsos directamente atribuibles a su adquisición.

2.7 Propiedad, mobiliario y equipo -

Las propiedades, mobiliario y equipos son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las reparaciones mayores (carenaje y overhauls) efectuadas a los remolcadores, que se presentan en este rubro, representan los costos de materiales y servicios incurridos y se deprecian entre 2.5 y 5 años, plazo en que se estima se realizarían las siguientes reparaciones.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Tanto las vidas útiles de los remolcadores como las reparaciones mayores han sido establecidas por los expertos del departamento técnico de la Compañía así como por peritos independientes.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, mobiliario y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de Comunicación	10
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	3
Embarcaciones	3 - 10
Carenaje	2,5
Overhauls	5

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, mobiliario y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, mobiliario y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Otros activos -

Representado en el estado de situación financiera principalmente por reparaciones mayores que se realizan en los remolcadores arrendados por la Compañía; Estas reparaciones se registran inicialmente al costo de los desembolsos efectuados y se amortizan bajo el método de línea recta en las vidas útiles que de acuerdo a los estudios técnicos los remolcadores requieran una nueva reparación.

Las vidas útiles de los otros activos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Overhauls	5
Carenas	2,5

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, mobiliario y equipos y otros activos) -

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, mobiliario y equipos) y amortización (Otros activos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

2.11 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de servicios prestados, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio) -

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% 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 resultados en el período en el que surgen.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

2.12 Provisiones -

En adición a lo que se describe en 2.11 La Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 14 y a los conceptos registrados en el rubro otros impuestos por pagar.

Las provisiones no corrientes corresponden principalmente al pago del Impuesto a la salida de divisas a favor del Servicio de Rentas Internas sobre obligaciones mantenidas con compañías relacionadas y se registran con cargo a resultados en el período en el que surgen o con cargo al activo calificable.

2.13 Reservas -

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

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

2.14 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos -

Servicios de remolque, atraque, desatraque

Los ingresos procedentes de servicios de remolque, atraque y desatraque cubren las faenas desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen en base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

Ingresos por alquiler de remolcadores

Los ingresos procedentes de los arriendos operativos de remolcadores a terceros se contabilizan sobre la base de línea recta a lo largo del plazo del contrato de arrendamiento y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dada su naturaleza operativa.

Ingresos por maniobras especiales (incluye labores de salvamento)

Corresponde a labores de salvamento que ocurren por casos fortuitos en embarcaciones y a los cuales la Compañía está obligada a prestar servicios según lo dispuesto en el Código de Policía Marítima y Convenio Internacional de Salvamento. Estos ingresos se reconocen una vez que puedan ser medidos confiablemente y se acuerde con el cliente la liquidación y cobro por dichos servicios.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individualizada de la cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

-
- Propiedad, mobiliario y equipos y Otros activos: 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 cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
 - Recuperación de IVA: Al cierre de cada año se realiza una estimación de ingresos gravados con IVA tarifa 12% para estimar los valores que se compensarán en el corto y largo plazo. Además, se cuenta con la opinión de un asesor tributario en relación a que este impuesto puede ser compensado en el futuro sin que exista caducidad del mismo.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de Mercado:

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i. Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii. Riesgo de precios

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii. Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados únicamente con sus relacionadas a una tasa de interés fija similar a la tasa de interés vigente en el mercado internacional.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Empresa (calificación mínima "AAA-").

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2013, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 40 clientes, el crédito se concede hasta un máximo de 90 días.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013 (1)</u>	<u>2012</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco del Pacífico (Panamá) S.A.	AA+	AA+

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar proveedores *	573.083	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas *	2.108.711	1.314.351	1.002.578
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar proveedores *	411.094	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas *	1.690.700	708.959	713.899

* Incluye el Impuesto a la salida de divisas.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Cuentas por pagar a proveedores	573.083	411.094
Cuentas por pagar a relacionadas (corto y largo plazo)	4.088.296	2.890.196
	4.661.379	3.301.290
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	362.158	277.890
Deuda neta	4.299.221	3.023.400
Total patrimonio neto	2.634.827	2.209.414
Capital total	6.934.048	5.232.814
Ratio de apalancamiento	67%	58%

El incremento en el ratio de endeudamiento durante 2013 es resultado, principalmente del financiamiento de compañías relacionadas destinadas a la adquisición de un remolcador.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	362.158	-	277.890	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones temporales	135.972	-	123.620	-
Cuentas por cobrar a clientes	1.005.760	-	883.131	-
Total activos financieros	1.503.890	-	1.284.641	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedores	573.083	-	411.094	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2.008.296	2.080.000	1.610.196	1.280.000
Total pasivos financieros	2.581.379	2.080.000	2.021.290	1.280.000

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Con relación a las cuentas por pagar a relacionadas (financiamiento) estas generan intereses a tasas vigentes en el mercado internacional.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2013

	Costo de servicio <u>prestado</u>	Gastos de <u>administración y</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos de fletamento contratados	1.229.900	-	1.229.900
Subarriendo de naves	1.207.439	-	1.207.439
Gastos de personal	1.076.046	581.944	1.657.990
Mantenimiento y repuestos	810.055	-	810.055
Costo de terminal	622.177	-	622.177
Faenas especiales	354.165	-	354.165
Depreciaciones	616.342	46.816	663.158
Combustibles, lubricantes, filtros	261.382	-	261.382
Seguros	132.377	3.503	135.880
Comisiones	147.020	-	147.020
Subgerencia de remolcadores	198.972	-	198.972
Carenas, overhauls, transformaciones (incluye amortización)	108.997	-	108.997
Abastecimiento de naves	165.614	-	165.614
Participación de utilidades a empleados	148.033	28.023	176.056
Otros costos de naves	75.569	-	75.569
Gastos de oficina	-	191.383	191.383
Honorarios	-	90.028	90.028
Gastos de Vehículo	-	14.937	14.937
Gastos de Directorio	-	12.071	12.071
Otros gastos	-	34.637	34.637
	<u>7.154.088</u>	<u>1.003.342</u>	<u>8.157.430</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

2012

	Costo de servicio <u>prestado</u>	Gastos de administración y <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos de fletamento contratados	1.389.847	-	1.389.847
Subarriendo de naves	1.347.577	-	1.347.577
Gastos de personal	1.018.487	498.260	1.516.747
Mantenimiento y repuestos	878.712	-	878.712
Costo de terminal	626.705	-	626.705
Faenas especiales	508.855	-	508.855
Depreciaciones	368.849	44.905	413.754
Combustibles, lubricantes, filtros	233.761	-	233.761
Seguros	217.020	3.178	220.198
Comisiones	201.101	-	201.101
Subgerencia de remolcadores	191.963	-	191.963
Carenas, overhauls, transformaciones (incluye amortización)	145.203	-	145.203
Abastecimiento de naves	140.862	-	140.862
Participación de utilidades a empleados	109.984	22.802	132.786
Otros costos de naves	78.717	-	78.717
Gastos de oficina	-	224.850	224.850
Honorarios	-	78.947	78.947
Gastos de Vehículo	-	13.739	13.739
Gastos de directorio	-	8.222	8.222
Otros gastos	-	40.576	40.576
	-	-	-
	<u>7.457.643</u>	<u>935.479</u>	<u>8.393.122</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	36.618	725
Bancos	<u>325.540</u>	<u>277.165</u>
	<u>362.158</u>	<u>277.890</u>

8. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
			<u>2013</u>	<u>2012</u>		
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico	5,65%	05/03/2014	-	127.200	-
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico	6,50%	24/10/2014	-	2.630	-
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico	4,50%	-	01/03/2013	-	116.800
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico	5,85%	-	11/11/2013	-	2.391
					<u>129.830</u>	<u>119.191</u>
Interés por cobrar					<u>6.142</u>	<u>4.429</u>
					<u>135.972</u>	<u>123.620</u>

Estos depósitos a plazo garantizan a la Compañía en el pago de las tasas portuarias y multas a las naves propias o fletadas.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	1.007.157	888.477
Clientes en cobranza legal	49.299	143.364
	<u>1.056.456</u>	<u>1.031.841</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	(50.696)	(148.710)
	<u>1.005.760</u>	<u>883.131</u>

- (1) La provisión por deterioro de cuentas por cobrar cubre los saldos de facturas con un vencimiento mayor a 90 días.

Conforme se menciona en la Nota 4, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

<u>Antigüedad</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
0 a 30 días	940.782	89%	821.746	80%
31 a 60 días	56.755	5%	61.975	6%
31 a 90 días	7.628	1%	2.464	0%
91 a 120 días	7.510	1%	2.663	0%
121 a 360 días	4.324	0%	5.522	1%
Más de 360 días	39.457	4%	137.471	13%
	<u>1.056.456</u>	<u>100%</u>	<u>1.031.841</u>	<u>100%</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al inicio	148.710	148.710
Utilizaciones (1)	-98.014	-
Saldos al final	<u>50.696</u>	<u>148.710</u>

- (1) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables de cinco años.

10. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Repuestos	145.947	162.547
Combustibles	71.374	96.878
Lubricantes	16.389	17.209
Otros	23.564	17.646
	<u>257.274</u>	<u>294.280</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

11. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

	Edificios (1)	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de Comunicación	Equipos de oficina	Equipos de Computación	Remolcadores y Embarcaciones (2)	Carenas	Overhul	Otros	Total
Al 1 de enero del 2012											
Costo	364.756	101.607	154.152	86.986	7.581	30.257	700	-	-	13.095	759.134
Depreciación acumulada	(88.087)	(61.253)	(29.436)	(37.584)	(7.264)	(23.318)	(524)	-	-	(8.046)	(255.512)
Valor en libros	276.669	40.354	124.716	49.402	317	6.939	176	-	-	5.049	503.622
Movimientos 2012											
Adiciones (3)				1.726		8.808	2.372.349	220.327	36.033		2.639.243
Bajas (Costos)								(185.805)			(185.805)
Bajas (Depreciación)								185.805			185.805
Reclasificaciones (Costos) (4)							-	535.161	575.043		1.110.204
Reclasificaciones (Depreciación) (4)							-	(316.865)	(287.569)		(604.434)
Depreciación	(17.433)	(8.571)	(17.926)	(8.384)	(91)	(4.098)	(54.170)	(194.154)	(106.512)	(2.415)	(413.754)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	259.236	31.783	106.790	42.744	226	11.649	2.318.355	244.469	216.995	2.634	3.234.881
Al 31 de diciembre del 2012											
Costo	364.756	101.607	154.152	88.712	7.581	39.065	2.373.049	569.683	611.076	13.095	4.322.776
Depreciación acumulada	(105.520)	(69.824)	(47.362)	(45.968)	(7.355)	(27.416)	(54.694)	(325.214)	(394.081)	(10.461)	(1.087.895)
Valor en libros	259.236	31.783	106.790	42.744	226	11.649	2.318.355	244.469	216.995	2.634	3.234.881
Movimientos 2013											
Adiciones (3)	-	456	27.767	8.547	-	6.805	1.647.132	386.366	-	8.324	2.085.397
Ventas (Costos)	-	-	(22.071)	-	-	-	-	-	-	-	(22.071)
Bajas (Costos)								(349.356)	(171.354)		(520.710)
Bajas (Depreciación)			13.133					349.356	171.354		533.843
Depreciación	(17.433)	(8.213)	(17.803)	(8.162)	(91)	(6.539)	(236.407)	(253.253)	(114.103)	(1.154)	(663.158)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	241.803	24.026	107.816	43.129	135	11.915	3.729.080	377.582	102.892	9.804	4.648.182
Al 31 de diciembre del 2013											
Costo	364.756	102.063	159.848	97.259	7.581	45.870	4.020.181	606.693	439.722	21.419	5.865.392
Depreciación acumulada	(122.953)	(78.037)	(52.032)	(54.130)	(7.446)	(33.955)	(291.101)	(229.111)	(336.830)	(11.615)	(1.217.210)
Valor en libros	241.803	24.026	107.816	43.129	135	11.915	3.729.080	377.582	102.892	9.804	4.648.182

(1) El edificio se encuentran garantizando obligaciones. Véase Nota 20.

(2) La Compañía posee 1 embarcación y 8 remolcadores.

(3) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente: a) la adquisición de los remolcadores Tupahue y Antilen, respectivamente, por US\$1,400,000 y US\$1,600,000, respectivamente, comprados a la compañía relacionada CTP Empresas Marítimas y b) aproximadamente US\$107,000 de una embarcación reclasificada en el 2013 del rubro Activos disponibles para la venta, ver Nota 2.2.

(4) Corresponde a reclasificaciones efectuadas durante el 2012 de los remolcadores arrendados que se presentaban antes de esta reclasificación en el rubro de Propiedad, mobiliario y equipo. Ver Nota 11.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

12. OTROS ACTIVOS

La composición del saldo al 31 de diciembre del 2013, es como se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Carenas (1)	140.786	105.051
Overhaul (1)	14.887	44.103
Otros	1.345	1.345
	<u>157.018</u>	<u>150.499</u>

(1) Ver el movimiento del año a continuación:

	<u>Carenas</u>	<u>Overhauls</u>
Al 1 de enero del 2012		
Costo	610.786	718.337
Depreciación acumulada	<u>(310.218)</u>	<u>(345.568)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2012	300.568	372.769
Movimientos 2012		
Adiciones	126.773	-
Reclasificaciones (Costo) (1)	(535.161)	(575.043)
Reclasificaciones (Amortización) (1)	316.865	287.569
Amortización	<u>(103.994)</u>	<u>(41.192)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>105.051</u>	<u>44.103</u>
Al 31 de diciembre del 2012		
Costo	202.398	143.294
Depreciación acumulada	<u>(97.347)</u>	<u>(99.191)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	105.051	44.103
Movimientos 2013		
Adiciones	115.516	-
Bajas (Costo)	(75.624)	-
Bajas (Amortización)	75.624	-
Amortización	<u>(79.781)</u>	<u>-29.216</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>140.786</u>	<u>14.887</u>
Al 31 de diciembre del 2013		
Costo	242.290	143.294
Depreciación acumulada	<u>(101.504)</u>	<u>(128.407)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>140.786</u>	<u>14.887</u>

(1) Ver Nota 11.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ecuaestibas S.A. (1)	157.350	87.295
Japina S.A. (1)	61.771	-
Autoridad Portuaria de Esmeraldas (2)	61.252	12.420
Asenabra S.A.	28.043	-
Serepor S.A.	24.354	20.746
Torres Porras Jorge Miguel	19.026	20.642
Villacreces Haminto	17.584	-
Agencia Marítima Marglobal S.A.	13.943	-
Kuffo Cesar	13.043	-
IIASA	11.718	-
Lubrisa S.A.	-	29.844
Contecon	-	21.986
Duran Guerich Americo	-	21.019
Transporte Marítimo Bol	-	12.141
Hempel (Ecuador) S.A.	-	11.507
Otros menores	164.999	173.493
	<u>573.083</u>	<u>411.094</u>

(1) Corresponde a proveedores de servicios de alquiler de remolcadores para cumplir con compromisos ya adquiridos con clientes.

(2) Corresponde a tasas por uso del puerto en la prestación de los servicios que efectúa la Compañía.

14. BENEFICIOS SOCIALES

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales (1)	95.964	265.829	(236.636)	125.157
Participación de los trabajadores en las utilidades	132.786	176.055	(132.786)	176.055
	<u>228.750</u>	<u>441.884</u>	<u>(369.422)</u>	<u>301.212</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales (1)	86.294	229.604	(219.934)	95.964
Participación de los trabajadores en las utilidades	82.188	132.786	(82.188)	132.786
	<u>168.482</u>	<u>362.390</u>	<u>(302.122)</u>	<u>228.750</u>

(1) Corresponde a provisiones para cubrir: vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldo, fondo de reserva, entre otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2011 al 2013 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por mas de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados por la referida norma, la Compañía al 31 de diciembre del 2013, debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en proceso de elaboración.

c) Impuesto al valor agregado

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía presta principalmente servicios que gravan tarifa 0% de Impuesto al valor agregado y por otro lado sus compras y servicios gravan IVA a tarifa 12%, los montos que estas últimas transacciones generan superan significativamente el Impuesto al valor agregado originado en los servicios prestados.

La Administración de la Compañía, de acuerdo a las proyecciones de servicios a ser prestados que graven tarifa 12% de Impuesto al valor agregado, estima poder utilizar este crédito tributario en aproximadamente US\$106,000 durante el 2013 y aproximadamente US\$1,707,000 hasta en los próximos 10 años.

Por otra parte, el asesor tributario de la Compañía indicó que este crédito tributario puede compensarse en períodos futuros sin ningún tipo de caducidad.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

d) Impuesto a la renta

El gasto por el impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado:	280.560	213.745
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	17.600	27.317
	<u>298.160</u>	<u>241.062</u>

Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta del año –

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012 (2)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	1.173.705	885.238
Participación laboral	(176.056)	(132.786)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>997.649</u>	<u>752.452</u>
Gastos no deducibles	277.625 (1)	192.486
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(15.612)
Utilidad tributaria	<u>1.275.274</u>	<u>929.326</u>
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>280.560</u>	<u>213.745</u>
Anticipo determinado y pagado correspondiente al año	(9.470)	-
Retenciones en la fuente del año	(68.766)	(64.885)
Impuesto a la renta por pagar	<u>202.324</u>	<u>148.860</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente amortizaciones de reparaciones mayores de remolcadores, correspondientes a periodos anteriores por US\$58,184, provisiones por impuesto a la salida de divisas sobre obligaciones por pagar por US\$70,663 y bonos de gestión por US\$43,636. Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente provisiones por impuestos a la salida de divisas sobre obligaciones por pagar por US\$94,269, retenciones en la fuente del impuesto a la renta asumidas por la Compañía por US\$68,953 y amortizaciones de reparaciones mayores de remolcadores, correspondientes a periodos anteriores por US\$29,136.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2013</u>	<u>2012 (2)</u>
Utilidad antes de impuestos	997.649	815.782
Tasa impositiva	22%	23%
	<u>219.483</u>	<u>187.630</u>
Gastos no deducibles	61.078	44.272
Otras deducciones	-	(3.591)
Otras diferencias permanentes	17.600	27.317
Impuesto a la renta del año	<u>298.160</u>	<u>255.628</u>
Tasa efectiva	<u>30%</u>	<u>31%</u>

- (2) Valores reportados según estados financieros no reestructurados.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del 2012</u> <u>reportados</u> <u>previamente</u>	<u>(Crédito) / débito</u> <u>a resultados por</u> <u>impuestos</u> <u>diferidos</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u> <u>reestructurados</u>	<u>(Crédito) / débito</u> <u>a resultados por</u> <u>impuestos</u> <u>diferidos</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
<u>Impuesto diferido activo:</u>					
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	17.155	(17.155)	-	-	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	21.746	(21.746)	-	-	-
Provisión por impuesto a la salida de divisas por pagar	12.871	4.729	17.600	(17.600)	-
Amortización de otros activos	17.460	(17.460)	-	-	-
	<u>69.232</u>	<u>(51.632)</u>	<u>17.600</u>	<u>(17.600)</u>	<u>-</u>
<u>Impuesto diferido pasivo:</u>					
Revalorización de propiedad, mobiliario y equipos	(24.315)	24.315	-	-	-
	<u>44.917</u>	<u>(27.317)</u>	<u>17.600</u>	<u>(17.600)</u>	<u>-</u>

Al cierre del 2012 la Compañía desconocía los efectos de los cambios ocurridos en la normativa tributaria en relación la deducibilidad de la depreciación de revalúos y a la reversión de gastos no deducibles en períodos futuros, por lo cual en el 2013, basada en la opinión de su asesor tributario y considerando los cambios antes expuestos, decidió reversar la totalidad del saldo de impuestos diferidos afectando en gran parte a los resultados de años anteriores. Ver Nota 2.2.

e) Otros impuestos por pagar

Composición del saldo al 31 de diciembre del 2013:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la salida de divisas (corriente) (1)	100.413	80.510
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	45.975	35.915
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>23.173</u>	<u>23.751</u>
	<u>169.561</u>	<u>140.176</u>

- (1) Corresponde a la provisión del Impuesto la salida de divisas por pagar al Servicio de Rentas Internas sobre sus pasivos mantenidos con proveedores y principalmente con relacionadas. Al 31 de diciembre del 2013 se reportan US\$104,000 (2012: US\$64,000) en los pasivos no corrientes.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 23,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los accionistas de Servicios y Agenciamientos Marítimos S.A. SAGEMAR son:

Nombre	Nacionalidad	Acciones %
CTP Empresas Marítimas S.A. (Casa matriz)	Chilena	99,99%
Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A.	Chilena	0,01%
		<u>100%</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2013	2012
<u>Cuentas por pagar:</u>			
CTP Empresas Marítimas S.A. (1)	Accionista	1.868.051	1.280.808
CTP Remolcadores S.A. (2)	Comercial	140.217	81.272
Dariem shipping line s.A.	Comercial	-	248.116
Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A.	Accionista	27	-
Total corto plazo		<u>2.008.296</u>	<u>1.610.196</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo:</u>			
CTP Empresas Marítimas S.A. (3)	Accionista	<u>2.080.000</u>	<u>1.280.000</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a la porción corriente del saldo por pagar por compra de remolcadores por US\$623,831. Adicionalmente incluyen saldos pendientes de pago por servicios de alquiler de remolcadores por US\$899,450; dividendos declarados por pagar sobre las utilidades del 2012 por US\$274,048 y reembolsos de gastos de seguros por pagar por US\$70,722.

Al 31 de diciembre del 2012, representaba principalmente a la porción corriente de saldos por pagar por compra del remolcador adquirido en el 2012 por US\$344,602 e incluían saldos por pagar por servicios de alquiler de remolcadores por US\$792,510 y reembolsos de gastos de seguros por pagar por US\$143,695.

- (2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a asistencia técnica y comisiones por intermediación pendientes de pago.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

- (3) Corresponden a valores por pagar originado en las importaciones de remolcadores adquiridos en el 2013 y 2012. Al 31 de diciembre del 2013 el monto total de esta deuda asciende a US\$2,703,831 de los cuales US\$623,831 se presentan como pasivos corrientes (2012: US\$1,624,602 - US\$344,602 corriente). Esta deuda genera 1% de interés anual más 1.048% tasa libor y los vencimientos por años se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	320.000
2015	600.000	320.000
2016	600.000	320.000
2017	600.000	320.000
2018	280.000	-
	<u>2.080.000</u>	<u>1.280.000</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos</u>		
CTP Remolcadores S.A (1)	<u>212.000</u>	<u>-</u>
<u>Costos</u>		
<u>CTP Empresas Marítimas S.A.</u>		
Compra de remolcador (Nota 11)	1.400.000	1.758.679
Fletamento de remolcadores (Nota 19)	1.229.900	1.389.847
Gastos de traslado del remolcador	-	82.335
Reembolsos de gastos	71.373	63.027
Gastos financieros	33.223	24.602
Otros menores	-	1.554
	<u>2.734.496</u>	<u>3.320.044</u>
<u>CTP Remolcadores S.A.</u>		
Asistencia técnica	120.000	81.272
Comisiones	5.500	-
Seguros	14.717	-
Reembolsos de gastos	3.886	-
	<u>144.103</u>	<u>81.272</u>
<u>Agencia Marítima Agental Ltda.</u>		
Reembolso de gastos	33.606	-
Total costos	<u>2.878.599</u>	<u>3.401.316</u>
<u>Dividendos declarados</u>		
CTP Empresas Marítimas S.A.	274.048	167.191
Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A.	27	17
	<u>274.075</u>	<u>167.208</u>

- (1) Corresponde a servicios prestados por remolque.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: el Gerente General, Gerente de Flota y Gerente Financiero.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	400.642	382.545

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	168.226	145.427
Indemnización por desahucio	130.455	124.207
	<u>298.681</u>	<u>269.634</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida Laboral Promedio Remanente	6,4	6,3
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A 1 de enero	145.427	115.485	124.207	119.858
Costo por servicios corrientes	31.073	23.979	6.074	17.267
Costo por intereses	10.205	6.572	8.295	2.883
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(14.458)	10.928	(2.581)	(5.825)
Beneficios pagados	-	-	(5.539)	(9.976)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.022)	(11.537)	-	-
	<u>168.225</u>	<u>145.427</u>	<u>130.456</u>	<u>124.207</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	31.073	23.979	6.074	17.267
Costo por intereses	10.205	6.572	8.295	2.883
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(14.458)	10.928	(2.581)	(5.825)
Beneficios pagados	-	-	(5.539)	(9.976)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.022)	(11.537)	-	-
A 31 de diciembre	22.798	29.942	6.249	4.349

19. CONTRATOS

a) Contratos de fletamento:

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

- El precio de 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.
- 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.

Durante los años 2013 y 2012, el costo de fletamento ascendió a US\$1,229,900 y US\$1,389,847 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 2013 y 2012, 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARITIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013

20. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía entregó las siguientes garantías:

- Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial: Certificados de depósitos mantenidos con el Banco del Pacífico, por US\$129.830 para garantizar el pago de tasas portuarias y multas. Ver Nota 8.
- Servicio Nacional de Aduana de Ecuador: Carta de garantía bancaria por US\$327,915 emitida por el Banco Machala, para la cual se entregó en hipoteca abierta el edificio que mantiene la Compañía, Ver Nota 11.
- Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar: Carta de garantía bancaria por US\$10,000, emitida por el Banco Machala.
- Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar: Póliza de responsabilidad civil por US\$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 US\$50,000 para cubrir daños a las instalaciones de la Jurisdicción de la Autoridad Portuaria en referencia.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
