

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Servicios y Agenciamientos Marítimos S.A. SAGEMAR (la Compañía) 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 propios 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 57% (2015: 50%) de los ingresos prestados por la Compañía son generados a través de la Autoridad Portuaria de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$2,845,000 (2015: US\$2,723,000). Este déficit se ha producido fundamentalmente por el endeudamiento con entidades relacionadas que fue necesario para la adquisición de remolcadores. El déficit será reducido en la generación de ingresos y flujos con los que se pagará la deuda con relacionadas.

Situación económica del país:

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía y su casa matriz consideran que los asuntos antes indicados han afectado las operaciones de la Compañía ya que, durante los años 2015 y 2016 no se cumplieran con las metas presupuestadas principalmente por una baja en los ingresos de maniobras especiales y una desaceleración de los niveles de faenas portuarias, ante lo cual la Administración adoptó las siguientes medidas:

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de costos de operación por medio de mejor gestión del departamento de flota en el mantenimiento.
- Reducción de gastos de administración (personal).
- Mayor esfuerzo en la captación de maniobras especiales distintas de atraques y desatraques.
- Captación de clientes nuevos.
- Operación en otros puertos o terminales.

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 27 de enero del 2017, 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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 las siguientes nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, ya claran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

2.2 Cambio en política contable –

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Resultados Acumulados
Saldos previamente al 1 de enero del 2015	202,761	120,631	323,392	1,693,994
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	59,988	23,074	83,062	(83,062)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 16)	262,749	143,705	406,454	1,610,932

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.54% y 4.14%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de aproximadamente US\$26,000, que fue registrado contra años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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,

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:
 - (i) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por la prestación 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.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Hasta el 2015 correspondían a montos adeudados por la prestación de servicios de remolque. Al 31 de diciembre del 2016 corresponden a la facturación de reembolsos por pagos de impuestos a cuenta de sus accionistas, que no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- 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 de Otros Ingresos. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

- 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 a compañías relacionadas - comerciales: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por facturación de servicios de asistencia técnica, alquiler de remolcadores y reembolsos de gastos de seguros. Se registran a su costo amortizado pues no generan intereses y se pagan hasta 120 días.
 - iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas - Financiamiento: Se registran al costo amortizado y 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 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 consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 3 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, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales 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>Tipo de bienes</u>	<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
Carenas	2 - 3
Overhauls	5

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

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 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 establecidas en los estudios técnicos.

Las vidas útiles de los otros activos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Overhauls	5
Carenas	2 - 3

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 2016 y del 2015, 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.

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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

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 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% 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.

2.11 Beneficios a los empleados -

Corrientes: 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

No corrientes (Jubilación patronal, 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 4.17% (2015: 4.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales 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 hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales en adición a la tasa de descuento, incluyen variables como son, 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 otros resultados integrales 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones -

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 conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

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 que se liquidarán

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

en el largo plazo, 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 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 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, se reconocen en base al servicio prestado y a los términos del contrato suscrito entre las partes.

Ingresos por maniobras especiales (incluye labores de salvamento)

Corresponde a labores de salvamento y asistencia que ocurren por casos fortuitos en embarcaciones y a los cuales la Compañía está obligada a realizar según lo dispuesto en el Código de Policía Marítima y Convenio Internacional de Salvamento. Estos ingresos se reconocen una vez que se presta el servicio y 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.
- Propiedad, mobiliario y equipos y Otros activos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales 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 las cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Recuperación de IVA: Al cierre de cada año se realiza una estimación de ingresos gravados con IVA tarifa 14% para determinar 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.
- 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 sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Adicionalmente la administración basada en el criterio de sus asesores tributarios, consideró que las disposiciones tributarias vigentes al cierre del 2014 no permiten la reversión de diferencias entre las bases contables y tributarias que se originan en las provisiones de cuentas por cobrar a clientes y provisión por jubilación patronal.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cambiario, 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 niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Empresa.

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 2016 y 2015, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

En la actualidad, la Compañía cuenta con 45 clientes (2015: 44 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 (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

c) **Riesgo de liquidez:**

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>2016</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	894,381	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas *	4,320,710	1,225,920	1,543,369
<u>2015</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	1,099,906	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas *	4,575,396	1,676,795	2,108,622

* Incluye el Impuesto a la salida de divisas.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores	894,381	1,099,906
Cuentas por pagar a relacionadas (corriente y no corriente)	<u>6,573,950</u>	<u>7,692,976</u>
	7,468,331	8,792,882
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(763,028)</u>	<u>(758,980)</u>
Deuda neta	6,705,303	8,033,902
Total patrimonio neto	<u>2,839,107</u>	<u>2,842,427</u>
Capital total	<u>9,544,410</u>	<u>10,876,329</u>
Ratio de apalancamiento	<u><u>70%</u></u>	<u><u>74%</u></u>

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2016, corresponde principalmente a pagos de créditos directos otorgados en años anteriores por la compañía relacionada CTP Empresas Marítimas S.A. para la adquisición de remolcadores.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	763,028	-	758,980	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones temporales	18,532	-	18,326	-
Cuentas por cobrar a clientes	1,254,256	-	1,819,233	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	31,460	-	84,280	-
	1,304,248	-	1,921,839	-
Total activos financieros	2,067,276	-	2,680,819	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar proveedores	894,381	-	1,099,906	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,070,535	2,503,415	4,289,561	3,403,415
Total pasivos financieros	4,964,916	2,503,415	5,389,467	3,403,415

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2016

	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
Gastos de fletamento (Nota 17)	1,194,026	-	1,194,026
Subarriendo de naves	1,861,719	-	1,861,719
Gastos de personal	1,207,999	645,942	1,853,941
Mantenimiento y repuestos	403,162	-	403,162
Costo de terminal	441,173	-	441,173
Faenas especiales	75,630	-	75,630
Depreciaciones (Nota 11)	956,609	44,303	1,000,912
Combustibles, lubricantes, filtros	376,748	-	376,748
Seguros	174,640	4,254	178,894
Comisiones	112,559	-	112,559
Asistencia técnica (Nota 19)	180,000	-	180,000
Subgerencia de remolcadores	172,981	-	172,981
Amortización carenas, overhauls, transformaciones (Nota 12)	103,840	-	103,840
Abastecimiento de naves	100,502	-	100,502
Participación utilidades (Nota 15)	56,470	11,685	68,155
Otros costos de naves	89,456	-	89,456
Gastos de oficina	-	167,094	167,094
Honorarios	-	68,107	68,107
Gastos de vehículo	-	12,592	12,592
Gastos de directorio	-	17,268	17,268
Otros gastos	-	115,695	115,695
	<u>7,507,514</u>	<u>1,086,940</u>	<u>8,594,454</u>

2015

	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
Gastos de fletamento (Nota 17)	1,436,816	-	1,436,816
Subarriendo de naves	1,600,045	-	1,600,045
Gastos de personal	1,157,178	630,153	1,787,331
Mantenimiento y repuestos	391,792	-	391,792
Costo de terminal	468,605	-	468,605
Faenas especiales	194,166	-	194,166
Depreciaciones (Nota 11)	892,323	52,545	944,868
Combustibles, lubricantes, filtros	271,202	-	271,202
Seguros	329,850	3,768	333,618
Comisiones	118,649	-	118,649
Asistencia técnica (Nota 19)	360,000	-	360,000
Subgerencia de remolcadores	240,390	-	240,390
Amortización carenas, overhauls, transformaciones (Nota 12)	102,805	-	102,805
Abastecimiento de naves	146,132	-	146,132
Participación utilidades (Nota 15)	58,501	10,664	69,165
Otros costos de naves	85,370	-	85,370
Gastos de oficina	-	191,726	191,726
Honorarios	-	90,594	90,594
Gastos de vehículo	-	13,987	13,987
Gastos de directorio	-	10,374	10,374
Otros gastos	-	109,095	109,095
	<u>7,853,824</u>	<u>1,112,906</u>	<u>8,966,730</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	16,898	12,845
Bancos	295,936	295,548
Inversiones de alta liquidez (1)	450,194	450,587
	<u>763,028</u>	<u>758,980</u>

- (1) En el 2016 corresponde a dos certificados de depósito mantenidos en el Banco Bolivariano C.A., por US\$150,000 y US\$300,000 colocados a 31 días plazo, que devengan intereses a una tasa anual del 2.78%, y que serán liquidados a su vencimiento en enero del 2017. Al 31 de diciembre del 2015, correspondía a tres certificados de depósito mantenidos en el Banco Bolivariano C.A., por US\$100,000, US\$150,000 y US\$200,000, colocados a 31, 32 y 33 días plazo, respectivamente, que devengaban intereses a una tasa anual del 4.80% y que fueron liquidados a su vencimiento en enero del 2016.

8. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento		2016	2015
			2016	2015		
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano	4.80%	31/03/2017	22/03/2016	1,600	1,600
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano	6.50%	17/05/2017	16/05/2016	10,000	10,000
Certificado de depósito a plazo	Banco del Pacífico	4.50%	19/09/2017	19/09/2016	3,000	3,000
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano	5.25%	30/10/2017	28/10/2016	3,563	3,182
					<u>18,163</u>	<u>17,782</u>
Interés por cobrar					369	544
					<u>18,532</u>	<u>18,326</u>

Estas inversiones por lo general se entregan como garantía para el pago de tasas portuarias y multas por naves propias o arrendadas con la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial y Autoridades Portuarias.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	1,254,256	1,755,398
Clientes en cobranza legal	151,287	158,346
	<u>1,405,543</u>	<u>1,913,744</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(151,287)	(94,511)
	<u>1,254,256</u>	<u>1,819,233</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Antigüedad</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
0 a 30 días	845,527	60%	1,587,591	83%
31 a 60 días	258,115	18%	85,439	4%
31 a 90 días	70,510	5%	39,892	2%
91 a 120 días	80,104	6%	11,343	1%
121 a 360 días	-	0%	122,118	6%
Más de 360 días	151,287	11%	67,361	4%
	<u>1,405,543</u>	<u>100%</u>	<u>1,913,744</u>	<u>100%</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio	94,511	58,499
Incrementos	61,099	70,299
Bajas (1)	<u>(4,323)</u>	<u>(34,287)</u>
Saldos al final	<u>151,287</u>	<u>94,511</u>

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

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Repuestos	265,126	255,497
Combustibles	139,280	98,853
Lubricantes	18,421	12,726
Otros	<u>16,737</u>	<u>15,131</u>
	<u>439,564</u>	<u>382,207</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

	Edificio (1)	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de comunicación	Equipos de oficina	Equipos de computación	Remolcadores y embarcaciones (2)	Carenas	Overhaul	Otros	Total
Al 1 de enero del 2015											
Costo	364,756	102,063	189,589	96,498	7,581	56,364	3,973,981	730,213	420,870	19,786	5,961,701
Depreciación acumulada	(140,386)	(86,202)	(29,226)	(60,379)	(7,485)	(41,143)	(667,236)	(407,424)	(379,772)	(12,781)	(1,832,034)
Valor en libros	224,370	15,861	160,363	36,119	96	15,221	3,306,745	322,789	41,098	7,005	4,129,667
Movimientos 2015											
Adiciones (3)	-	-	33,027	3,243	-	8,556	3,174,225	508,796	-	763	3,728,610
Ventas (Costos)	-	-	(56,848)	(6,952)	-	-	(30,284)	(97,992)	-	(5,544)	(197,620)
Ventas (Depreciación)	-	-	28,022	4,110	-	-	8,394	82,204	-	2,093	124,823
Bajas (Costos)	-	(1,376)	-	(4,967)	(4,755)	(15,803)	-	(396,957)	(403,688)	(97)	(827,643)
Bajas (Depreciación)	-	1,334	-	4,964	4,752	15,684	-	396,957	403,688	97	827,476
Depreciación	(17,433)	(8,090)	(21,914)	(7,510)	(37)	(8,762)	(581,581)	(265,657)	(31,552)	(2,332)	(944,868)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	206,937	7,729	142,650	29,007	56	14,896	5,877,499	550,140	9,546	1,985	6,840,445
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo	364,756	100,687	165,768	87,822	2,826	49,117	7,117,922	744,060	17,182	14,908	8,665,048
Depreciación acumulada	(157,819)	(92,958)	(23,118)	(58,815)	(2,770)	(34,221)	(1,240,423)	(193,920)	(7,636)	(12,923)	(1,824,603)
Valor en libros	206,937	7,729	142,650	29,007	56	14,896	5,877,499	550,140	9,546	1,985	6,840,445
Movimientos 2016											
Adiciones	-	-	-	-	-	650	-	-	-	3,810	4,460
Ventas (Costos)	-	-	(32,134)	-	-	-	-	-	-	-	(32,134)
Ventas (Depreciación)	-	-	7,498	-	-	-	-	-	-	-	7,498
Depreciación	(17,433)	(6,727)	(21,708)	(2,794)	(37)	(7,114)	(705,763)	(227,741)	(5,727)	(5,868)	(1,000,912)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	189,504	1,002	96,306	26,213	19	8,432	5,171,736	322,399	3,819	(73)	5,819,357
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo	364,756	100,687	133,634	87,822	2,826	49,767	7,117,922	744,060	17,182	18,718	8,637,374
Depreciación acumulada	(175,252)	(99,685)	(37,328)	(61,609)	(2,807)	(41,335)	(1,946,186)	(421,661)	(13,363)	(18,791)	(2,818,017)
Valor en libros	189,504	1,002	96,306	26,213	19	8,432	5,171,736	322,399	3,819	(73)	5,819,357

(1) Esta propiedad se encuentra garantizando obligaciones. Véase Nota 20.

(2) La Compañía posee 6 remolcadores.

(3) Al 31 de diciembre del 2015 correspondía principalmente a la adquisición del remolcador Tumbes por US\$3,174,225, comprado a la compañía relacionada CTP Empresas Marítimas S.A. por US\$2,823,415 (Ver Nota 17) más impuestos no recuperables y otros costos.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Carenas (1)	87,397	85,222
Overhaul (1)	8,022	-
Otros	2,751	1,345
	<u>98,170</u>	<u>86,567</u>

(1) Movimiento:

	<u>Carenas</u>	<u>Overhauls</u>
Al 1 de enero del 2015		
Costo	256,302	-
Amortización acumulada	(68,275)	-
Valor en libros al 1 de enero del 2015	<u>188,027</u>	-
Movimientos 2015		
Amortización	(102,805)	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>85,222</u>	-
Al 31 de diciembre del 2015		
Costo	256,302	-
Amortización acumulada	(171,080)	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>85,222</u>	-
Movimientos 2016		
Adiciones	103,723	10,314
Bajas (Costo)	(140,786)	-
Bajas (Amortización)	140,786	-
Amortización	(101,548)	(2,292)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>87,397</u>	<u>8,022</u>
Al 31 de diciembre del 2016		
Costo	219,239	10,314
Amortización acumulada	(131,842)	(2,292)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>87,397</u>	<u>8,022</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ecuastibas S.A. (1)	519,156	680,269
Japina S.A. (1)	84,761	93,794
Guy Carpenter & Company	41,759	-
Serepor S.A.	31,485	31,764
Vepamil	19,134	-
Lubrisa S.A.	12,649	21,095
Agencia Marítima Marglobal S.A.	8,662	10,686
Autoridad Portuaria de Esmeraldas (2)	8,640	8,266
Kuffo Cesar	8,227	3,198
Corpetrolsa	7,952	-
Varadero Maridueña	7,337	96,622
Banco Bolivariano S.A.	6,353	5,104
Vefersa	5,831	8,428
Setmabas	4,993	9,778
Pino Viejo Holguer Eduardo	2,146	1,263
Hempel	334	13,340
Otros menores	124,962	116,299
	<u>894,381</u>	<u>1,099,906</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 A EMPLEADOS CORRIENTES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>2016</u>				
Beneficios sociales (1)	144,268	284,202	(280,614)	147,856
Participación de los trabajadores en las utilidades	69,165	68,155	(69,165)	68,155
	<u>213,433</u>	<u>352,357</u>	<u>(349,779)</u>	<u>216,011</u>
<u>2015</u>				
Beneficios sociales (1)	146,093	282,367	(284,192)	144,268
Participación de los trabajadores en las utilidades	170,877	69,165	(170,877)	69,165
	<u>316,970</u>	<u>351,532</u>	<u>(455,069)</u>	<u>213,433</u>

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

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 al 2016 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) 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 14% (2015: 12%), los montos de estas últimas transacciones 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 14% (2015: 12%) de Impuesto al Valor Agregado, estima poder utilizar este crédito tributario en aproximadamente US\$72,000 (2015: US\$72,000) los cuales se encuentran incluidos en el estado de situación financiera en el rubro impuestos por recuperar, y aproximadamente US\$2,973,126 (2015: US\$2,617,433) hasta en los próximos 10 años.

Por otra parte, la Administración considera que este crédito tributario puede compensarse en períodos futuros sin ningún tipo de caducidad, posición que es respaldada por su asesor tributario.

c) Impuesto a la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	133,626	167,919
Impuesto a la renta diferido	(7,952)	(21,596)
	<u>125,674</u>	<u>146,323</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta por pagar -

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	454,368	461,100
Participación laboral	<u>(68,155)</u>	<u>(69,165)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	386,213	391,935
Gastos no deducibles (1)	<u>221,177</u>	<u>371,334</u>
Base gravable	607,390	763,269
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>133,626</u>	<u>167,919</u>
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(27,101)	(13,715)
Retenciones en la fuente del año	<u>(46,336)</u>	<u>(66,750)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>60,189</u>	<u>87,454</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 incluye principalmente provisiones por impuesto a la salida de divisas sobre obligaciones por pagar por aproximadamente US\$44,468 (2015: US\$98,165); exceso límite 20% sobre gastos por servicios técnicos US\$27,976 (2015: US\$169,182); exceso límite 1% provisión cuentas incobrables US\$61,099 (2015: US\$51,836).

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos	386,213	391,935
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	84,967	86,226
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	40,707	60,097
Impuesto a la renta del año	<u>125,674</u>	<u>146,323</u>
Tasa efectiva	<u>33%</u>	<u>37%</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se origina principalmente por las provisiones de impuesto a la salida de divisas no reconocidas por la normativa tributaria como gastos deducibles sino hasta el momento de su pago. El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Impuesto a la Salida de Divisas</u>
Al 1 de enero del 2015	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	21,596
Al 31 de diciembre del 2015	<u>21,596</u>
Crédito a resultados por provisiones del año de ISD	9,783
Débito a resultados por pagos de ISD efectuados durante el año	(1,831)
Al 31 de diciembre del 2016	<u><u>29,548</u></u>

e) Otros impuestos por pagar

Composición del saldo al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la salida de divisas (corriente) (1)	179,362	196,392
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	29,540	68,585
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	48,774	45,075
	<u><u>257,676</u></u>	<u><u>310,052</u></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 2016 se reportan adicionalmente US\$125,171 (2015: US\$170,171) en los pasivos no corrientes.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	465,844	313,744	262,749
Indemnización por desahucio	142,625	112,853	143,705
	<u>608,469</u>	<u>426,597</u>	<u>406,454</u>

(*) Ver Nota 2.2.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.17 %	4.54 % (*)
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00 %	3.00 %
Tasa de incremento de pensiones para jubilados	2.00 %	2.00 %
Tabla de rotación (promedio)	11.79 %	12.21 %
Vida laboral promedio remanente	6.5	6.3
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

(*) Ver Nota 2.2.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5 %)	39,717	12,160
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5 %)	9 %	9 %
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5 %)	(36,428)	(11,153)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5 %)	-8 %	-8 %
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)	39,973	12,238
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5 %)	9 %	9 %
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)	(36,986)	(11,324)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5 %)	-8 %	-8 %
Expectativa de vida		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	13,365	4,092
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	3 %	3 %
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	(13,494)	(4,131)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	-3 %	-3 %

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero (1)	313,744	262,749	112,853	143,705	426,597	406,454
Costo por servicios corrientes	47,165	35,447	16,922	26,214	64,087	61,661
Costo por intereses	13,679	13,290	4,920	8,590	18,599	21,880
Pérdidas/(ganancias) actuariales (2)	117,212	15,500	23,841	(48,733)	141,053	(33,233)
Beneficios pagados	-	-	(15,911)	(16,923)	(15,911)	(16,923)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(25,956)	(13,242)	-	-	(25,956)	(13,242)
	<u>465,844</u>	<u>313,744</u>	<u>142,625</u>	<u>112,853</u>	<u>608,469</u>	<u>426,597</u>

(1) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(2) Reconocidos en otros resultados integrales.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	47,165	35,447	16,922	26,214	64,087	61,661
Costo por intereses	13,679	13,290	4,920	8,590	18,599	21,880
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(25,956)	(13,242)	-	-	(25,956)	(13,242)
	<u>34,888</u>	<u>35,495</u>	<u>21,842</u>	<u>34,804</u>	<u>56,730</u>	<u>70,299</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 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:

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente:</u>			
Inversiones Marítimas CPT Perú (1)	Comercial	5,130	80,000
CTP Empresas Marítimas S.A.	Accionista	26,327	4,280
Transporte Marítimo Chile Aysen S.A.	Accionista	3	-
		<u>31,460</u>	<u>84,280</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, correspondían a valores por cobrar originados en la venta del remolcador Isla Trinitaria.

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar corriente:</u>			
CTP Empresas Marítimas S.A. (1)	Accionista	3,530,487	3,924,804
CTP Remolcadores S.A. (2)	Comercial	540,000	364,578
Inversiones Marítimas CPT Perú	Comercial	-	144
Transporte Marítimo Chile Aysen S.A.	Accionista	48	35
Total		<u>4,070,535</u>	<u>4,289,561</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente:</u>			
CTP Empresas Marítimas S.A. (3)	Accionista	<u>2,503,415</u>	<u>3,403,415</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye la porción corriente del saldo por pagar por compra de remolcadores por US\$955,768 (2015: US\$968,108). Adicionalmente incluyen saldos pendientes de pago por servicios de alquiler de remolcadores por US\$2,088,342 (2015: US\$2,501,371), seguros y otros costos por US\$1,866 (2015: US\$93,765) y dividendos por pagar por US\$484,367 (2015: US\$361,560).
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a asistencia técnica y reembolsos pendientes de pago.
- (3) Corresponden a valores por pagar originados en las importaciones de remolcadores adquiridos en el 2015 y 2012. Al 31 de diciembre del 2016 el monto total de esta deuda asciende a US\$3,459,183 de los cuales US\$955,768 se presentan como pasivos corrientes (2015: US\$4,371,523 - US\$968,108 corriente).

Esta deuda genera 1% de interés anual más 1.048% tasa libor y los vencimientos por años se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	900,000
2018	580,000	580,000
2019	500,000	500,000
2020	500,000	500,000
2021	923,415	923,415
	<u>2,503,415</u>	<u>3,403,415</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos</u>		
Inversiones Marítimas CTP Perú (1)	-	120,000
<u>Costos</u>		
<u>CTP Empresas Marítimas S.A.</u>		
Fletamiento de remolcadores (Nota 19)	1,194,026	1,436,816
Reembolsos de gastos	2,471	93,864
Gastos financieros	73,931	32,957
	<u>1,270,428</u>	<u>1,563,637</u>
<u>CTP Remolcadores S.A.</u>		
Asistencia técnica (Nota 19)	180,000	360,000
Otros menores	-	4,578
	<u>180,000</u>	<u>364,578</u>
<u>Inversiones Marítimas CPT Perú</u>		
Otros menores	-	557
	<u>-</u>	<u>557</u>
Total costos	<u>1,450,428</u>	<u>1,928,772</u>
<u>Compra de remolcador</u>		
CTP Empresas Marítimas S.A. (Nota 11)	-	2,823,415
<u>Dividendos declarados</u>		
CTP Empresas Marítimas S.A.	122,794	361,524
Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A.	12	36
	<u>122,806</u>	<u>361,560</u>
<u>Reembolsos</u>		
Inversiones Marítimas CPT Perú	851	-
CTP Empresas Marítimas	-	1,127
CTP Remolcadores S.A.	-	3,153
	<u>851</u>	<u>4,280</u>
<u>Contribución Solidaria (2)</u>		
CTP Empresas Marítimas	26,327	-
Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A.	3	-
	<u>26,329</u>	<u>-</u>

- (1) En el 2015 correspondía a venta del remolcador Isla Trinitaria.
- (2) Corresponde a pagos realizados por cuenta de los accionistas que se incluyen como cuentas por cobrar.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Salarios y beneficios sociales (corriente y no corriente)	<u>2016</u> 329,742	<u>2015</u> 380,447
---	------------------------	------------------------

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 23,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de Servicios y Agenciamientos Marítimos S.A. SAGEMAR son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
CPT Empresas Marítimas S.A. (Casa matriz)	Chilena	99.99%
Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A.	Chilena	0.01%
		<u>100.00%</u>

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

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Marítima respectiva.

- La vigencia de los contratos es de cinco años, con vencimientos en febrero y octubre del 2021, sin perjuicio de lo cual, cualquiera de las partes podrá ponerle término mediante aviso escrito con anticipación.

Durante los años 2016 y 2015, el costo de fletamento ascendió a US\$1,194,026 y US\$1,436,815, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como parte de los costos de operación en los estados de resultados integrales adjuntos. Ver Nota 6.

b) Contratos de servicios portuarios de remolque:

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

c) Contrato de Asistencia Técnica:

El 2 de enero del 2013, la Compañía suscribió un contrato de asistencia técnica y operativa con su relacionada CTP Remolcadores S.A, el cual tiene los siguientes objetivos:

- Prestar los servicios de Asistencia Técnica para el mantenimiento rutinario y preventivo de máquinas y equipos, y cubierta de los remolcadores, según sea requerido por SAGEMAR.
- Verificar el normal funcionamiento de los equipos.
- Establecer las directrices correctoras previo consentimiento del responsable de los remolcadores por parte de SAGEMAR.
- Coordinar, supervisar y apoyar el aspecto logístico, los mantenimientos mayores y mantenimientos correctivos, contratados con los representantes autorizados en Ecuador u otros talleres especializados, de los motores propulsores, generadores y demás equipos de remolcadores.
- Apoyo en la compra y adquisición de suministros y materiales e insumos requeridos para la eficiente operación de los remolcadores.
- Asistencia técnica in situ para reparaciones mayores y carenas convenidas entre las partes.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Seguimiento y control del mantenimiento preventivo mediante un software especializado denominado “MAINSCAPE”.

Esta prestación de servicios de asistencia Técnica, se llevará en cualquier puerto marítimo ubicado en Ecuador, así como en Chile con el uso de tecnología pertinente. Este contrato tiene una duración de 5 años a partir de la fecha de suscripción y se renovará automáticamente.

Durante el 2016 los costos por este servicio ascendieron a US\$180,000 (2015: US\$360,000), servicio que fue suspendido a partir de julio del 2016. Ver Nota 6.

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía entregó las siguientes garantías:

- Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial: Certificados de depósitos mantenidos con el Banco Bolivariano, por US\$1,600 (2015: US\$1,600) 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. Esta carta de garantía será reemplazada por la Póliza de fianza de Garantía Aduanera por US\$305,000 emitida por Seguros Oriente. Ver Nota 11.
- Autoridad Portuaria de Guayaquil: Póliza de fianza legal emitida por Seguros Cóndor, respaldada por Certificado de depósito de US\$3,000, emitido por el Banco del Pacífico.
- Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar: Carta de garantía bancaria por US\$10,000, emitida por el Banco Machala
- Autoridad Portuaria de Esmeraldas: Carta de garantía bancaria por US\$ 10,000; emitida por el Banco Bolivariano.
- Junta de Beneficencia: Certificados de depósitos mantenidos con el Banco Bolivariano, por US\$3,563 (2015: US\$3,182) para pagos de cánones por arrendamiento de los dos parqueos privados 15-Q-4 y 15-Q-5. Ver Nota 8.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.