

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Servicios y Agenciamientos Marítimos S.A. SAGEMAR (en adelante 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 al 31 de diciembre del 2019 en arrendamiento dos remolcadores de una compañía relacionada, con plazos hasta junio del 2020.

La Compañía mantiene suscritos contratos de servicios de remolque con las Autoridades Portuarias de Guayaquil, Puerto Bolívar, Manta y Esmeraldas. El 52% (2018: 50%) de los ingresos prestados por la Compañía son generados a través de la Autoridad Portuaria de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$5,917,000 (2018: US\$3,446,000). Este déficit se ha producido fundamentalmente por el endeudamiento con entidades relacionadas que fue necesario para la adquisición de remolcadores y por dividendos a corto plazo con su principal accionista. El déficit será reducido en la generación de ingresos y flujos con los que se pagará la deuda con relacionadas.

Situación económica del país:

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que los aspectos mencionados no han tenido una afectación directa importante en la demanda del tipo de servicio que presta la Compañía, en donde el volumen de producción que se realizó en los puertos del país en el año 2019 no sufrió una disminución con respecto al año anterior con un impacto positivo en la generación de ingresos.

La apertura del Gobierno a generar alianzas público - privadas como una medida de captar inversión extranjera podría generar un escenario futuro con mejoras en cuanto a volúmenes de recaladas y carga, que redunden en una mayor producción para los operadores portuarios.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por su parte, la Administración de la Compañía continúa en su tarea de optimizar los recursos productivos y los costos; una gestión comercial relevante en las áreas de servicios especiales y apostando al factor tecnológico que permita un mejor control de las operaciones y un mejor manejo de la información.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, de fecha 14 de febrero del 2020, 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020

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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado 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 financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Inversiones al costo amortizado”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a la facturación de reembolsos por pagos de impuestos a cuenta de sus accionistas y por servicios administrativos, que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por cuanto no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Inversiones al costo amortizado

Corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a proveedores”, y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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.

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. Se registran a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado pues no generan intereses y se pagan hasta 360 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Financiamiento)

Se registran al costo amortizado y se originan en compras de remolcadores que generan intereses que son similares a 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.

2.6 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. Las salidas por consumo de inventarios se registran al costo promedio.

2.7 Propiedad, embarcaciones y equipos

Las propiedades, embarcaciones 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 aquellos 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, embarcaciones y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Edificio	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de comunicación	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Remolcadores y Embarcaciones	3 - 15
Carenas	2 - 3
Overhaul	5

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, embarcaciones 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 2019 y 2018 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 no corrientes

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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (Propiedades, embarcaciones y equipos y otros activos no corrientes)

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, embarcaciones y equipos y otros activos no corrientes) 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 2019 y 2018, 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.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2018: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La legislación tributaria vigente estableció hasta el ejercicio fiscal 2019 el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2018: 25%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.
- 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.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, 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, incrementos 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 en el largo plazo, y se registran con cargo a resultados en el período en el que surgen.

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, previa 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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y 360 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de remolque, atraque, desatraque, maniobras especiales (incluye labores de salvamento), correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

Las estimaciones de los ingresos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- Deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.6.1 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedad, embarcaciones y equipos y Otros activos no corrientes: 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.
- Recuperación de IVA: Al cierre de cada año se realiza una estimación de ingresos gravados con IVA tarifa 12% 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. Adicionalmente a partir del 2019 la Administración evalúa el incremento del IVA sobre sus operaciones no compensables y la provisiona en su totalidad.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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:

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.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 47 clientes (2018: 45 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>2019 (1)</u>	<u>2018 (1)</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
<u>2019</u>			
Cuentas por pagar proveedores	708,583		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas *	8,369,610	-	778,260
<u>2018</u>			
Cuentas por pagar proveedores	653,898	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas *	5,735,397	1,823,734	400,346

* 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 2019

(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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	708,583	653,898
Cuentas por pagar a relacionadas (corriente y no corriente)	<u>8,797,972</u>	<u>7,391,065</u>
	9,506,555	8,044,963
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(374,720)</u>	<u>(399,042)</u>
Deuda neta	9,131,835	7,645,921
Total patrimonio neto	<u>1,598,470</u>	<u>4,011,226</u>
Capital total	<u>10,730,305</u>	<u>11,657,147</u>
Ratio de apalancamiento	<u><u>85%</u></u>	<u><u>66%</u></u>

El aumento del ratio de endeudamiento durante el 2019 se debe, principalmente por la distribución de dividendos a su principal accionista CTP Empresas Marítimas S.A., los cuales se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre del 2019.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	374,720	-	399,042	-
Inversiones al costo amortizado	25,011	-	24,983	-
Cuentas por cobrar a clientes	2,053,990	-	1,701,859	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	315,381	-	735,705	-
Total activos financieros	2,769,102	-	2,861,589	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	708,583	-	653,898	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,056,772	741,200	5,355,850	2,035,215
Total pasivos financieros	8,765,355	741,200	6,009,748	2,035,215

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, inversiones al costo amortizado, cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas 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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2019</u>	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
Gastos de fletamento (Nota 16)	734,950	-	734,950
Subarriendo de naves	1,949,281	-	1,949,281
Gastos de personal	1,507,313	830,849	2,338,162
Mantenimiento y repuestos	470,429	-	470,429
Costo de terminal	358,627	-	358,627
Faenas especiales	237,387	-	237,387
Depreciaciones (Nota 10)	1,280,489	33,691	1,314,180
Combustibles, lubricantes, filtros	465,158	-	465,158
Seguros	200,735	5,925	206,660
Comisiones	195,637	-	195,637
Subgerencia de remolcadores	258,107	-	258,107
Amortización carenas y overhauls (Nota 11)	83,906	-	83,906
Abastecimiento de naves	116,751	-	116,751
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	133,514	24,884	158,398
Otros costos de naves	74,955	-	74,955
Gastos de oficina	-	179,268	179,268
Honorarios	-	132,973	132,973
Gastos de vehículo	-	11,886	11,886
Gastos de directorio	-	8,955	8,955
Otros gastos	-	324,811	324,811
	<u>8,067,239</u>	<u>1,553,242</u>	<u>9,620,481</u>
<u>2018</u>	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos y de ventas	Total
Gastos de fletamento (Nota 16)	748,250	-	748,250
Subarriendo de naves	1,781,458	-	1,781,458
Gastos de personal	1,428,448	792,948	2,320,302
Mantenimiento y repuestos	449,370	-	449,370
Costo de terminal	365,835	-	365,835
Faenas especiales	273,303	-	273,303
Depreciaciones (Nota 10)	1,186,284	37,350	1,223,634
Combustibles, lubricantes, filtros	519,501	-	519,501
Seguros	185,512	6,789	192,301
Comisiones	131,113	-	131,113
Subgerencia de remolcadores	209,785	-	209,785
Amortización carenas, overhauls (Nota 11)	94,401	-	94,401
Abastecimiento de naves	136,805	-	136,805
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	185,748	32,800	218,548
Otros costos de naves	177,337	-	177,337
Gastos de oficina	-	237,031	237,031
Honorarios	-	122,733	122,733
Gastos de vehículo	-	10,261	10,261
Gastos de directorio	-	4,863	4,863
Otros gastos	-	298,879	298,879
	<u>7,873,150</u>	<u>1,543,654</u>	<u>9,515,710</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Efectivo en caja	800	800
Bancos	373,920	398,242
	<u>374,720</u>	<u>399,042</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Clientes	2,078,036	1,717,904
Menos - Deterioro de cuentas por cobrar	(24,046)	(16,045)
	<u>2,053,990</u>	<u>1,701,859</u>

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>2019</u>		<u>2018</u>	
0 a 30 días	1,509,908	73%	1,562,733	91%
31 a 60 días	130,010	6%	78,410	5%
61 a 90 días	3,799	0%	7,581	0%
91 a 120 días	-	0%	40,072	2%
121 a 360 días	429,391	21%	18,814	1%
Más de 360 días	4,928	0%	10,293	1%
	<u>2,078,036</u>	<u>100%</u>	<u>1,717,904</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2019 -

	De 0 a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 a 120 días	Entre 121 a 360 días	Más de 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	4%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	1,509,908	130,010	3,799		429,391	4,928	2,078,036
	-	-	-		19,118	4,928	24,046

2018 -

	De 0 a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 a 120 días	Entre 121 a 360 días	Más de 360 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	2%	26%	99%	
Cuentas por cobrar comerciales	1,562,733	78,410	7,581	40,072	18,814	10,293	1,717,904
	-	-	-	880	4,928	10,237	16,045

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2019	2018
SalDOS al inicio	16,045	-
Incrementos	19,118	16,045
Reversos / Bajas	(11,117)	-
SalDOS al final	24,046	16,045

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Repuestos	232,396	273,420
Combustibles	270,169	257,104
Lubricantes	4,487	9,232
Otros	78,313	7,720
	585,365	547,476

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, EMBARCACIONES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedad, embarcaciones y equipos se presentan a continuación:

	Edificio (1)	Remolcadores y embarcaciones (2)	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de comunicación	Equipos de oficina	Equipos de computación	Carenas	Overhaul	Otros	Total
Al 1 de enero del 2018											
Costo	364,756	9,204,207	98,813	168,362	31,540	2,826	48,795	651,324	89,420	90,185	10,750,228
Depreciación acumulada	(192,685)	(2,668,253)	(96,400)	(58,873)	(29,928)	(2,821)	(45,715)	(415,578)	(4,878)	(60,032)	(3,575,163)
Valor en libros	172,071	6,535,954	2,413	109,489	1,612	5	3,080	235,746	84,542	30,153	7,175,065
Movimientos 2018											
Adiciones (3)	-	-	-	31,241	-	-	7,918	616,688	230,556	17,556	903,959
Transferencias (Costos)	-	-	-	-	-	-	(392)	-	-	392	-
Disposiciones (Costos)	-	(3,499)	-	-	-	-	(1,935)	(376,369)	-	-	(381,803)
Disposiciones (Depreciación)	-	-	-	-	-	-	538	376,069	-	-	376,607
Depreciación	(17,454)	(832,228)	(185)	(24,381)	(963)	-	(3,999)	(305,963)	(32,791)	(5,670)	(1,223,634)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	154,617	5,700,227	2,228	116,349	649	5	5,210	546,171	282,307	42,431	6,850,194
Al 31 de diciembre del 2018											
Costo	364,756	9,200,708	98,813	199,603	31,540	2,826	54,386	891,943	319,976	108,133	11,272,684
Depreciación acumulada	(210,139)	(3,500,481)	(96,585)	(83,254)	(30,891)	(2,821)	(49,176)	(345,472)	(37,669)	(65,702)	(4,422,190)
Valor en libros	154,617	5,700,227	2,228	116,349	649	5	5,210	546,471	282,307	42,431	6,850,494
Movimientos 2019											
Adiciones (3)	-	-	620	-	-	-	3,582	339,611	61,025	30,268	435,106
Transferencias (Costos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposiciones (Costos)	-	(29,430)	-	(40,705)	-	-	-	-	-	-	(70,135)
Disposiciones (Depreciación)	-	18,631	-	26,119	-	-	-	-	-	-	44,750
Depreciación	(17,849)	(832,228)	(1,307)	(21,682)	-	-	(3,671)	(354,863)	(73,791)	(8,789)	(1,314,180)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	136,768	4,857,200	1,541	80,081	649	5	5,121	531,219	269,541	63,910	5,946,035
Al 31 de diciembre del 2019											
Costo	364,756	9,171,278	99,433	158,898	31,540	2,826	57,968	1,231,554	381,001	138,401	11,637,655
Depreciación acumulada	(227,988)	(4,314,078)	(97,892)	(78,817)	(30,891)	(2,821)	(52,847)	(700,335)	(111,460)	(74,491)	(5,691,620)
Valor en libros	136,768	4,857,200	1,541	80,081	649	5	5,121	531,219	269,541	63,910	5,946,035

(1) Esta propiedad se encuentra garantizando obligaciones. Véase Nota 19.

(2) La Compañía posee 6 (2018: 8) remolcadores.

(3) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a las mejoras realizadas a los remolcadores en carenas US\$339,611 (2018: US\$616,000) y overhaul US\$61,025 (2018: US\$230,000).

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Carenas (1)	12,762	81,416
Overhaul (1)	76,936	92,188
Otros	<u>3,027</u>	<u>2,457</u>
	<u>92,725</u>	<u>176,061</u>

(1) Movimiento:

	<u>Carenas</u>	<u>Overhauls</u>
Al 1 de enero del 2018		
Costo	256,863	10,314
Amortización acumulada	<u>(89,186)</u>	<u>(5,730)</u>
Valor en libros	167,677	4,584
Movimientos 2018		
Adiciones	-	95,744
Amortización	<u>(86,261)</u>	<u>(8,140)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>81,416</u>	<u>92,188</u>
Al 31 de diciembre del 2018		
Costo	256,863	106,058
Amortización acumulada	<u>(175,447)</u>	<u>(13,870)</u>
Valor en libros	81,416	92,188
Movimientos 2019		
Adiciones	-	-
Amortización	<u>(68,654)</u>	<u>(15,252)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>12,762</u>	<u>76,936</u>
Al 31 de diciembre del 2019		
Costo	256,863	106,058
Amortización acumulada	<u>(244,101)</u>	<u>(29,122)</u>
Valor en libros	<u>12,762</u>	<u>76,936</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ecu aestibas S.A. (1)	148,122	255,294
Japina S.A. (1)	147,664	79,645
Serprodin	44,127	-
Serepor S.A.	40,368	-
Agencia Marítima Marglobal S.A.	25,295	46,552
Andinave	21,948	-
Vepamil	21,862	-
Varadero Maridueña	18,897	-
Lubrisa S.A.	6,363	4,239
Kuffo Cesar	6,181	7,069
Villacreses Severino Haminton Harold	-	4,088
Pino Viejo Holguer Eduardo	-	3,656
Banco del Pacífico S.A.	-	1,245
Otros menores	227,756	252,110
	<u>708,583</u>	<u>653,898</u>

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

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios a empleados (1)	247,152	890,264	(873,445)	263,971
Participación de los trabajadores en las utilidades	218,548	158,398	(218,548)	158,398
	<u>465,700</u>	<u>1,048,662</u>	<u>(1,091,993)</u>	<u>422,369</u>
<u>2018</u>				
Beneficios a empleados (1)	207,073	369,752	(329,673)	247,152
Participación de los trabajadores en las utilidades	164,193	218,548	(164,193)	218,548
	<u>371,266</u>	<u>588,300</u>	<u>(493,866)</u>	<u>465,700</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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria en relación al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014. Resultado de estas revisiones no hubo diferencias detectadas que pudieran originar glosas por pagar, sumadas de intereses y recargos. Los años del 2015 al 2019, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	327,090	433,323
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(32,949)</u>	<u>(49,943)</u>
	<u>294,141</u>	<u>383,380</u>

(1) Ver literal d)

(2) Ver literal e)

c) Impuestos por recuperar y otros por pagar

Impuestos por recuperar

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% (2018: 12%), los montos de estas últimas transacciones superan significativamente el Impuesto al Valor Agregado originado en los servicios prestados.

a) Corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (1)	<u>477,647</u>	<u>314,387</u>

(1) 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 el corto plazo por aproximadamente US\$477,000 (2018: US\$314,000), los cuales se encuentran incluidos en el estado de situación financiera en el rubro Impuestos por recuperar.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corriente

	2018	2017
Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado (2)	3,242,552	3,506,931
Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado (2018) (3)	497,509	266,495
Deterioro (2)	(853,040)	(580,748)
	<u>2,887,021</u>	<u>3,192,678</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha reconocido un deterioro del crédito tributario por aproximadamente US\$853,040 (que equivale a una estimación de la Administración del porcentaje que no se espera recuperar), el cual se presenta neto del saldo de "Impuestos por recuperar" por US\$2,887,021.

- (2) Por otra parte, la Administración considera que este crédito tributario por US\$3,740,061 (2018: US\$2,926,183), puede compensarse en períodos futuros sin ningún tipo de caducidad hasta en los próximos 10 años, posición que es respaldada por su asesor tributario.
- (3) De acuerdo a las disposiciones emitidas en el año corriente por el Servicio de Rentas Internas el uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones tendrá una caducidad hasta 5 años, la Compañía mantiene US\$266,495.

Otros impuestos por pagar

Composición del saldo al 31 de diciembre:

	2019	2018
Impuesto a la salida de divisas (corriente) (1)	203,738	221,239
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	76,661	23,913
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	43,325	51,938
	<u>323,724</u>	<u>297,090</u>

- (1) Corresponde a la provisión del Impuesto a 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 2019 se reportan adicionalmente US\$37,060 (2018: US\$101,761) 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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) 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:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación laboral	1,055,985	1,456,986
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	(158,398)	(218,548)
Utilidad antes del impuesto a la renta	897,587	1,238,438
Deducciones	(45,148)	(25,574)
Gastos no deducibles (1)	455,921	520,427
Base gravable	1,308,360	1,733,291
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente (2)	327,090	433,322
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(35,577)	(48,693)
Retenciones en la fuente del año	(56,512)	(66,187)
Impuesto a la renta por pagar	235,001	318,442

(1) Incluye principalmente i) deterioro del crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado por US\$272,292 (2018: US\$266,794); ii) provisiones jubilación y desahucio por US\$144,860 (2018: US\$131,585); iii) provisiones por Impuesto a la Salida de Divisas sobre obligaciones por pagar por US\$41,625 (2018: US\$52,865).

(2) Este monto supera al anticipo mínimo de impuesto a la renta que el 2019 fue de US\$35,577 (2018: US\$48,693).

Reconciliación de la tasa efectiva

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	897,587	1,238,438
Tasa impositiva	25%	25%
	224,397	309,610
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	78,843	57,914
Impuesto a la renta del año	303,240	367,524
Tasa efectiva	34%	30%

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

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

	Impuesto a la salida de divisas (1)	Jubilación patronal y desahucio (2)	Provisiones	Total
Al 1 de enero del 2018	46,096	-	-	46,096
Movimientos del año	(1,668)	32,819	18,792	49,943
Al 31 de diciembre del 2018	44,428	32,819	18,792	96,039
Movimientos del año	(9,668)	32,970	9,647	32,949
Al 31 de diciembre del 2019	34,760	65,789	28,439	128,988

- (1) 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.
- (2) Se origina por las provisiones de jubilación patronal y desahucio, las cuales podrán ser deducibles únicamente al momento del pago del beneficio.

f) 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 un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año 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.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

g) Otros asuntos - reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no existe una afectación material para la Compañía ante la entrada en vigencia de estas nuevas regulaciones.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	584,389	554,157
Indemnización por desahucio	176,012	166,835
	<u>760,401</u>	<u>720,992</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	9.86%	10.45%
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.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	554,158	486,442	166,834	154,775	720,992	641,217
Costo por servicios corrientes	85,832	78,823	28,636	26,828	114,468	105,651
Costo por intereses	23,456	19,498	6,936	6,128	30,392	25,626
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(29,728)	(26,246)	(4,990)	(17,201)	(34,718)	(43,447)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(49,329)	(4,359)	-	(309)	(49,329)	(4,668)
Beneficios pagados	-	-	(21,404)	(3,387)	(21,404)	(3,387)
	<u>584,389</u>	<u>554,158</u>	<u>176,012</u>	<u>166,834</u>	<u>760,401</u>	<u>720,992</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	85,832	78,823	28,636	26,828	114,468	105,651
Costo por intereses	23,456	19,498	6,936	6,128	30,392	25,626
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(49,329)	-	-	-	(49,329)	-
	<u>59,959</u>	<u>98,321</u>	<u>35,572</u>	<u>32,956</u>	<u>95,531</u>	<u>131,277</u>

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(29,728)	(26,246)	(4,990)	(17,201)	(34,718)	(43,447)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(4,359)	-	(309)	-	(4,668)
	<u>(29,728)</u>	<u>(30,605)</u>	<u>(4,990)</u>	<u>(17,510)</u>	<u>(34,718)</u>	<u>(48,115)</u>

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%)	(21,078)	(4,536)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	22,587	4,813
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	23,088	5,044
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(21,730)	(4,799)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(14,320)	4,176
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	15,011	(3,999)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-2%

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 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	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar corrientes:</u>			
CTP Empresas Marítimas S.A.	Accionista	6,025	379,911
CTP Remolcadores (1)	Comercial	299,350	290,122
Transporte Marítimo Chile Aysen S.A.	Accionista	3	3
Meyer's Tugs	Comercial	10,003	65,669
		<u>315,381</u>	<u>735,705</u>

(1) Corresponde principalmente a facturación de servicios administrativos.

	Relación	2019	2018
<u>Cuentas por pagar corriente:</u>			
CTP Empresas Marítimas S.A. (1)	Accionista	7,266,541	4,680,365
CTP Remolcadores S.A. (2)	Comercial	790,095	675,392
Transporte Marítimo Chile Aysen S.A.	Accionista	136	93
Total		<u>8,056,772</u>	<u>5,355,850</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente:</u>			
CTP Empresas Marítimas S.A. (3)	Accionista	<u>741,200</u>	<u>2,035,215</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye la porción corriente del saldo por pagar por compra de remolcadores por US\$1,294,015 (2018: US\$870,600). Adicionalmente incluyen saldos pendientes de pago por servicios de alquiler de remolcadores por US\$1,907,913 (2018: US\$2,810,357), reembolsos y otros costos por US\$44,907 (2018: US\$39,760) y dividendos por pagar por US\$3,981,844 (2018: US\$930,967).
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a asistencia técnica y administrativa más reembolsos pendientes de pago.
- (3) Corresponden a valores por pagar originados en las importaciones de remolcadores adquiridos en el 2018 y 2015. Al 31 de diciembre del 2019 el monto total de esta deuda asciende a US\$2,035,215 de los cuales US\$1,294,015 se presentan como pasivos corrientes (2018: US\$2,905,815 - US\$870,600 corriente).

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Esta deuda genera el 1% de interés anual más 1.8429% tasa libor y los vencimientos por años se detallan a continuación:

	2019	2018
2019	-	870,600
2020	370,600	370,600
2021	1,294,015	1,294,015
2022	370,600	370,600
	<u>2,035,215</u>	<u>2,905,815</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	2019	2018
<u>Ingresos</u>		
CPT Remolcadores (1)	-	110.000
Meyers´s Tugs (2)	-	293.274
	<u>-</u>	<u>403.274</u>
<u>Costos</u>		
<u>CTP Empresas Marítimas S.A.</u>		
Fletamento de remolcadores (Nota 18)	734.950	748.250
Otros	5.124	-
Reembolsos de gastos	30	474
Gastos financieros	108.167	86.622
	<u>848.271</u>	<u>835.346</u>
<u>CTP Remolcadores S.A.</u>		
Asistencia técnica (Nota 18)	6.357	19.897
Venta repuesto	66.346	5.238
Reembolsos de gastos	-	2.135
Servicios administrativos	42.000	42.000
	<u>114.703</u>	<u>69.270</u>
Total costos	<u>962.974</u>	<u>904.616</u>
<u>Dividendos declarados</u>		
CTP Empresas Marítimas S.A.	3.050.877	316.392
Transporte Marítimo Chiloe Aysen S.A.	43	32
	<u>3.050.920</u>	<u>316.424</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
CTP Empresas Marítimas	-	7.699
CTP Remolcadores S.A.	8.274	13.595
Inversiones Marítimas CTP Perú S.A.	1.198	-
	<u>9.472</u>	<u>21.294</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 correspondía a facturación de servicios administrativos.

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 correspondía a facturación por servicios de arriendo remolcador Tumbes.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios empleados (corriente y no corriente)	<u>406,935</u>	<u>533,691</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 23,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>

18. CONTRATOS

a) Contratos de fletamento:

La Compañía mantiene suscritos 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 diarias, 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

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 un año, con vencimientos el 31 de diciembre del 2019, sin perjuicio de lo cual, cualquiera de las partes podrá ponerle término mediante aviso escrito con anticipación.

Durante los años 2019 y 2018, el costo de fletamento ascendió a US\$734,950 y US\$748,250 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 2019 y 2018, la Compañía mantiene suscritos contratos de servicios portuarios de remolque con las Autoridades Portuarias de Guayaquil, Puerto Bolívar, Manta y Esmeraldas, Yilport Terminal Operation S.A., Terminal Portuario de Manta TPM. 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.
- Seguimiento y control del mantenimiento preventivo mediante un software especializado denominado "MAINSCAPE".

SERVICIOS Y AGENCIAMIENTOS MARÍTIMOS S.A. SAGEMAR

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. A partir del 2 de enero del 2019 existe un adendum al contrato que indica, entre otros aspectos, lo siguiente: la prestación de los servicios no genera un honorario fijo mensual, y el precio de los servicios será pactado entre las partes.

Durante el 2019 los costos por este servicio ascendieron a US\$6,357 (2018: US\$19,897).

19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía entregó las siguientes garantías:

- Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial: certificados de depósitos mantenidos con el Banco Bolivariano S.A., por US\$1,600 para garantizar el pago de tasas portuarias y multas.
- Servicio Nacional de Aduana de Ecuador: carta de garantía por la Póliza de fianza de Garantía Aduanera para el Ram Tepual por US\$305,000 emitida por Seguros Oriente.
- Servicio Nacional de Aduana de Ecuador: Carta de garantía por la Póliza de fianza de Garantía Aduanera para el Ram Angold por US\$806,000 emitida por Seguros Oriente.
- Autoridad Portuaria de Guayaquil: Garantía bancaria por US\$3,000 emitida por el Banco Bolivariano S.A.
- Yilport Terminal Operations (Yilportecu) S.A.: Carta de garantía bancaria por US\$10,000, emitida por el Banco Bolivariano S.A.
- Autoridad Portuaria de Esmeraldas: Carta de garantía bancaria por US\$10,000; emitida por el Banco Bolivariano S.A.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.

* * * *