Deloitte.

Naviservicios S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
e informe de los Auditores Independientes

NAVISERVICIOS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido	**Página**
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US$	U.S. dólares

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador

www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Naviservicios S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Naviservicios S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Naviservicios S. A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, estos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011, y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión con salvedad en ambos años, el 14 de mayo de 2012 y 16 de mayo de 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Marzo 28, 2013
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.
Socio
Registro No. 0.7503

NAVISERVICIOS S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		60,896	39,550	90,760
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5, 15	366,120	182,454	181,921
Inventarios		18,543	1,962	
Activo por impuesto corriente	8	108,741		
Otros activos corrientes		32,525	295	339
Total activos corrientes		554,300	224,261	273,020
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Embarcación y equipos	6	1,118,865		
Activo por impuesto diferido	8	3,580	2,169	1,717
Total activos no corrientes		1,122,445	2,169	1,717
TOTAL		1,709,270	226,430	274,737

Ver notas a los estados financieros

Ec. Ramón Espinel
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7, 15	1,529,985	106,303	44,042
Pasivos por impuestos corrientes	8	4,701	4,633	28,284
Provisiones		54,979	32,193	46,142
Total pasivos corrientes		1,589,665	143,129	118,468
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	10	135,822	126,424	101,689
Total pasivos		1,725,487	269,553	220,157
PATRIMONIO:	12			
Capital social		306,000	306,000	306,000
Reservas		53,100	32,170	18,938
Déficit acumulado		(375,317)	(381,293)	(270,358)
Total patrimonio		(16,217)	(43,123)	54,580
TOTAL		1,709,270	226,430	274,737

CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

NAVISERVICIOS S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Notas	2012	2011
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	13, 15	1,074,588	812,160
COSTO DE VENTAS	14	(667,473)	(492,415)
MARGEN BRUTO		407,115	319,745
Gastos de administración y operación	14	(380,967)	(291,892)
Otros ingresos (gastos), neto		6,741	(748)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		32,889	27,105
Menos gasto por impuesto a la renta	8	6,490	5,724
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		26,399	21,381

Ver notas a los estados financieros

Ec. Ramón Espinel
Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

NAVISERVICIOS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital social	Reservas	Déficit acumulado	Total
		...(en U.S. dólares) ...		
Saldos a enero 1, 2011	306,000	18,938	(270,358)	54,580
Utilidad neta			21,381	21,381
Apropiación		13,232	(13,232)	
Dividendos pagados, Nota 12			(119,084)	(119,084)
Saldos a diciembre 31, 2011	306,000	32,170	(381,293)	(43,123)
Utilidad neta			26,399	26,399
Apropiación		20,930	(20,930)	
Otros			507	507
Saldos a diciembre 31, 2012	306,000	53,100	(375,317)	(16,217)

Ver notas a los estados financieros

Ec. Ramón Espinel
Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

NAVISERVICIOS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	26,399	21,381
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Beneficios definidos	9,398	24,735
Impuesto diferido	(1,411)	(452)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(183,666)	533
Inventarios	(16,581)	(1,962)
Otros activos	295	44
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	305,324	61,446
Impuestos	(108,673)	
Provisiones y obligaciones acumuladas	22,786	(37,851)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	53,871	67,874
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros activos	(32,525)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos		(119,084)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	21,346	(51,210)
Saldos al inicio del año	39,550	90,760
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	60,896	39,550

Ver notas a los estados financieros

Ec. Ramón Espinel
Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 30 de junio de 1995 en la República del Ecuador, y sus actividades principales son la administración de buques y naves de toda clase; prestación de servicios de agenciamiento en el tráfico de cabotaje nacional e internacional; elaboración de inspecciones de carácter técnico a naves, muelles, estructuras y a toda clase de instalaciones industriales portuarias y naves en general; y realización de peritaje y avalúos a embarcaciones e instalaciones portuarias.

Su principal accionista es Barta Management LLC., compañía constituida y domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica. Debido a lo indicado precedentemente, Naviservicios S. A., es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de Capitales Extranjeros, previsto en la decisión No. 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente las utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Estado de cumplimiento*** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Naviservicios S. A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 14 de mayo de 2012 y 16 de mayo de 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan. Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

2.2 ***Base de preparación*** – Los estados financieros de Naviservicios S. A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.3 ***Efectivo y equivalentes de efectivo*** – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5 a los estados financieros.

2.5 ***Inventarios*** – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Para la valuación del costo para productos terminados (repuestos), se determina por el método "Primeros en Entrar – Primeros en Salir" (PEPS). El costo de los productos terminados, comprende los costos de compra de repuestos y otros costos directos.

Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** – Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 7 a los estados financieros.

2.7 ***Impuestos*** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 ***Impuesto corriente*** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 ***Impuestos diferidos*** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

2.7.3 ***Impuestos corrientes y diferidos*** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.8 Beneficios a trabajadores

2.8.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio e Indemnizaciones laborales*** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio e indemnizaciones laborales de acuerdo a contrato colectivo) es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.8.2 ***Participación a trabajadores*** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 ***Reconocimiento de ingresos*** – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 ***Ingresos por prestación de servicios de agenciamiento*** – Son reconocidos en resultados del año, una vez que se ha prestado el servicio.

2.10 ***Costos y gastos*** – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 ***Compensación de saldos y transacciones*** – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros.	Enero 1, 2014
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a trabajadores.	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas nuevas normas y enmiendas han sido revisadas y evaluadas su aplicabilidad e impacto en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, razón por la cual, podemos realizar una estimación razonable, que estas normas no tendrán impactos en los estados financieros adjuntos.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012. La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.

- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, Naviservicios S. A., ha aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones – La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Naviservicios S. A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) ***Beneficios a los trabajadores*** – Según la NIC 19, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el inicio del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral previamente informado de Naviservicios S. A.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
Total patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	56,397	154,552
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Incremento en la obligación por beneficios definidos **(1)**	(101,689)	(101,689)
Reconocimiento de impuestos diferidos **(2)**	2,169	1,717
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	(43,123)	54,580

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	20,929
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Reconocimiento de un gasto por impuesto diferido **(1)**	452
Resultado integral de acuerdo a NIIF	21,381

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) ***Reconocimiento de impuestos diferidos:*** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuesto diferido por US$1,717 y US$2,169, respectivamente y un aumento en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US$452.

b) Reclasificaciones entre activos y/o pasivos – La Administración de la Compañía, ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero1, 2011
			(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado.	Incluidos en gastos pagados por anticipado	Incluido en otros activos.	295	339
Impuestos por pagar.	Incluido en pasivos acumulados.	Incluido en pasivo por impuestos corrientes.	4,633	28,284
Provisión para jubilación patronal y desahucio.	Separado en provisión para jubilación patronal y desahucio.	Incluido en obligación por beneficios definidos.	126,424	101,689
Participación a trabajadores y beneficios sociales.	Incluidos en gasto acumulados por beneficios sociales.	Incluidos en provisiones.	32,193	46,142

c) **Reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos** - La Administración de la Compañía, ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2011
			(en U.S. dólares)
Participación a trabajadores.	Después de utilidad operacional.	Incluido en gastos administrativos.	4,783

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítica que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 ***Deterioro de activos*** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del referido activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente, si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Durante el año 2012, la Administración de la Compañía no ha identificado indicios de deterioro en sus rubros de activos y no ha reconocido en los resultados ningún ajuste por deterioro.

4.2 ***Impuesto a la renta corriente*** – La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

4.3 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en libros de las provisiones de estos beneficios

El profesional independiente contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo No. 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.4 ***Impuesto a la renta diferido*** – La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	... (en U.S. dólares) ...		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	314,790	136,151	90,696
Compañías relacionadas, Nota 15	2,909	35	74,379
Subtotal	317,699	136,186	165,075
Anticipos	37,264	42,244	2,687
Préstamos a trabajadores	2,690	2,807	
Otros	8,467	1,217	14,159
Total	366,120	182,454	181,921

Al 31 de diciembre del 2012, clientes incluye principalmente US$305,483, relacionado con saldos por cobrar por servicios de agenciamiento entregados a compañías del exterior, los cuales tienen vencimientos promedio de 30 días.

6. EMBARCACIÓN Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente US$1 millón en proyectos en curso, que representa la compra de un remolcador por el cual suscribió contrato de compraventa con la compañía del exterior Hydrotrans Services S. A., el 12 de noviembre del 2012. La Administración de la Compañía prevé activar esta embarcación en el primer semestre del año 2013.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	... (en U.S. dólares) ...		
Proveedores	1,103,461	31,861	39,288
Compañías relacionadas, Nota 15	418,062	65,356	1,244
Otras cuentas por pagar	8,462	9,086	3,510
Total	1,529,985	106,303	44,042

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores incluye principalmente US$1.1 millones que corresponde a valor pendiente de pago a una compañía del exterior por adquisición de un remolcador.

8. IMPUESTOS

8.1 ***Activos y pasivos del año corriente*** – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	… (en U.S. dólares) …		
Activo por impuesto corriente:			
Crédito tributario	108,741		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta	1,574	855	20,166
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones de IVA	427	569	6,739
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,700	3,209	1,379
Total	4,701	4,633	28,284

8.2 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados***

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	7,901	6,176
Activo por impuesto diferido relacionado con gastos no deducibles temporarios	(1,411)	(452)
Total gasto de impuestos	6,490	5,724

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	32,889	27,105
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	20,108	3,719
Remuneraciones trabajadores discapacitados	(5,394)	
Amortizaciones de pérdidas tributarias	(13,249)	
Otros		(5,090)
Utilidad gravable	34,354	25,734
Impuesto a la renta causado **(1)**	7,901	6,176
Anticipo calculado **(2)**	5,294	5,631
Impuesto a la renta cargado a los resultados	7,901	6,176

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US$5,294; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$7,901. Consecuentemente, la Compañía registró en los resultados del año US$7,901, que corresponde al impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006, y están sujetas a revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

8.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	855	20,166
Provisión	7,901	6,176
Retenciones en la fuente	(4,070)	(3,037)
Pagos	(3,112)	(22,450)
Saldos al final del año	1,574	855

8.4 Aspectos tributarios:

Código Orgánico de la Producción – Con fecha diciembre 29 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado – Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	… (en U.S. dólares) …		
Jubilación patronal	82,244	98,236	78,834
Bonificación por desahucio	53,578	28,188	22,855
Total	135,822	126,424	101,689

10.1 Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

10.2 ***Bonificación por desahucio*** – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 8 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían 10 años o más trabajo;

b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 33 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 7.00% y una tasa de incremento salarial del 3.00%

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de los referidos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores correspondientes.

Los movimientos en el valor presente de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	126,424	101,689
Provisión	9,398	24,735
Saldos al final del año	135,822	126,424

11. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de tasa de interés – La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Administración de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Por lo tanto, en opinión de la Administración las tasas fijas no serán modificadas como resultado de los cambios en el mercado.

Riesgo crediticio – Se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Administración considera que en la Compañía el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a que sus clientes tienen períodos de cobro de 30 días en promedio, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo

Riesgo de liquidez – El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Administración del riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

12. PATRIMONIO

12.1 ***Capital social*** – Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 30,600 acciones, de valor nominal unitario de US$10.00; todas ordinarias y nominativas.

12.2 ***Reservas*** – Las reservas patrimoniales incluyen:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	… (en U.S. dólares) …		
Facultativa	35,990	17,154	17,154
Legal	17,110	15,016	1,784
Total	53,100	32,170	18,938

Reserva facultativa – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas, para el período 2012 se procedió a la apropiación de la reserva facultativa aprobada mediante acta de junta de accionistas.

Reserva legal – La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 ***Déficit acumulado*** – Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	… (en U.S. dólares) …		
Déficit acumulado	(276,026)	(282,002)	(170,615)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, ver Nota 3.3.1	(99,291)	(99,291)	(99,743)
Total	(375,317)	(381,293)	(270,358)

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

12.4 ***Dividendos pagados*** – Durante el año 2011, se declaró y pago dividendos a accionistas por US$119,084, correspondientes a ejercicios económicos anteriores.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

13. INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Servicio de agenciamiento y mantenimiento de buques	895,456	680,731
Comisión por agenciamiento	179,132	131,429
Total	1,074,588	812,160

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	667,473	492,415
Gastos de administración y operación	380,967	291,892
Total	1,048,440	784,307

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de venta por agenciamiento	667,473	492,415
Honorarios profesionales	154,494	120,723
Sueldos, salarios y beneficios a trabajadores	96,544	99,165
Alquiler de oficina	51,444	45,089
Gastos de personal	30,195	17,458
Gastos de mantenimiento	11,131	320
Gastos de viaje	6,544	635
Gastos por impuestos	3,247	1,884
Servicios básicos	3,186	599
Gastos de inspecciones	1,572	1,398
Otros gastos	22,610	4,621
Total	1,048,440	784,307

15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	... (en U.S. dólares) ...		
Cuentas por cobrar, Nota 5:			
Servicios Navales Fluvimar S. A.	2,909		685
Ecuanave C. A.			38,041
Agencia Naviera Agnamar S. A.			21,696
Transneg S. A.			10,150
Inversionista Pemasal S. A.		35	3,807
Total	2,909	35	74,379

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
	... (en U.S. dólares) ...		
Cuentas por pagar, Nota 7:			
Agencia Naviera Agnamar S. A.	404,813	21,573	
Ecuanave C. A.	6,649	41,154	
Inversionista Pemasal S. A.	6,600		
Servicios Navales Fluvimar S. A.		2,629	1,244
Total	418,062	65,356	1,244

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios de agenciamiento		
Ecuanave C. A.	156,332	103,429
Fluvimar S. A.	7,200	11,200
Ingresos por servicio de remolque		
Ecuanave C. A.		1,350

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

Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de emisión de los estados financieros en marzo 28 del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 28 del 2013, y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.