

NAVISERVICIOS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
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 - 21

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
US\$	U.S. dólares

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 incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, 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 no contengan 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.

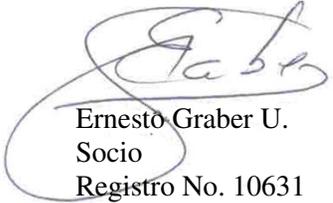
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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 2013, 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.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Abril 18, 2014
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Registro No. 10631

NAVISERVICIOS S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		11,324	60,896
Cuentas por cobrar	4, 14	157,397	366,120
Inventarios		24,439	18,543
Impuestos	7	64,106	108,741
Otros activos		<u>8,465</u>	<u>32,525</u>
Total activos corrientes		<u>265,731</u>	<u>586,825</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Embarcación	5	1,340,755	1,118,865
Activo por impuesto diferido		<u>3,580</u>	<u>3,580</u>
Total activos no corrientes		1,344,335	1,122,445
		_____	_____
TOTAL		<u>1,610,066</u>	<u>1,709,270</u>

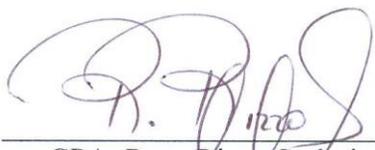
Ver notas a los estados financieros



Econ. Ramón Espinel
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6, 14	1,450,697	1,529,985
Impuestos	7	3,035	4,701
Obligaciones acumuladas		<u>30,343</u>	<u>54,979</u>
Total pasivos corrientes		1,484,075	1,589,665
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	9	<u>168,428</u>	<u>135,822</u>
Total pasivos		<u>1,652,503</u>	<u>1,725,487</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	11	306,000	306,000
Reservas		79,499	53,100
Déficit acumulado		<u>(427,936)</u>	<u>(375,317)</u>
Total patrimonio		<u>(42,437)</u>	<u>(16,217)</u>
TOTAL		<u>1,610,066</u>	<u>1,709,270</u>



CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

NAVISERVICIOS S. A.

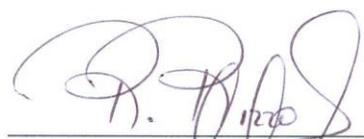
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS	12, 14	1,285,804	1,074,588
COSTO DE VENTAS	13	<u>(625,422)</u>	<u>(667,473)</u>
MARGEN BRUTO		660,382	407,115
Gastos de administración y operación	13	(669,505)	(380,967)
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>(5,456)</u>	<u>6,741</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(14,579)	32,889
Menos gasto por impuesto a la renta:	7		
Corriente		11,641	7,901
Diferido			<u>(1,411)</u>
Total		<u>11,641</u>	<u>6,490</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u><u>(26,220)</u></u>	<u><u>26,399</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Ramón Espinel
Gerente General



CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

NAVISERVICIOS S. A.

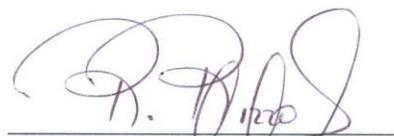
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos a enero 1, 2012	306,000	32,170	(381,293)	(43,123)
Utilidad del año			26,399	26,399
Apropiación		20,930	(20,930)	
Dividendos pagados, nota 11	_____	_____	<u>507</u>	<u>507</u>
Saldos a diciembre 31, 2012	306,000	53,100	(375,317)	(16,217)
Pérdida del año			(26,220)	(26,220)
Apropiación	_____	<u>26,399</u>	<u>(26,399)</u>	_____
Saldos a diciembre 31, 2013	<u>306,000</u>	<u>79,499</u>	<u>(427,936)</u>	<u>(42,437)</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. 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 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) utilidad del año	(26,220)	26,399
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación embarcaciones y equipos	46,525	
Beneficios definidos	32,606	9,398
Otros ajustes	4,100	
Impuesto diferido		(1,411)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	208,723	(183,666)
Inventarios	(24,918)	(16,581)
Otros activos corrientes	24,060	295
Cuentas por pagar	(79,288)	305,324
Impuestos	42,969	(108,673)
Provisiones y obligaciones acumuladas	<u>(24,636)</u>	<u>22,786</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>203,921</u>	<u>53,871</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de embarcaciones y equipos	(253,493)	
Otros activos	<u> </u>	<u>(32,525)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(49,572)	21,346
Saldos al inicio del año	<u>60,896</u>	<u>39,550</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>11,324</u>	<u>60,896</u>

Ver notas a los estados financieros


Econ. Ramón Espinel
Gerente General


CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

NAVISERVICIOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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.

Como se presenta en los estados financieros adjuntos; al 31 de diciembre del 2013, la Compañía experimentó una difícil situación económica, la cual originó un déficit acumulado de US\$427,936 (US\$375,317 en el 2012), y un déficit patrimonial de US\$42,437 (US\$16,217 en el 2012).

Durante el año 2013, la Administración ha realizado gestiones y emprendido proyectos los cuales generarán ingresos y mejorarán la posición financiera de la Compañía para el año 2014.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal de la Compañía alcanza 42 trabajadores asignados en los diferentes segmentos de la estructura organizacional.

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.
- 2.2 *Base de preparación*** – Los estados financieros de Naviservicios S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.
- 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 – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen clientes cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas, préstamos a trabajadores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos, superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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 se revela en la nota 4 a los estados financieros.

2.5 Embarcación – Es registrada al costo menos la depreciación acumulada, y el importe acumulado de la pérdida de deterioro de valor, en los casos que apliquen.

El costo de la embarcación comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos de la embarcación se imputan a resultados en el período en que se producen. Las reparaciones mayores de los diques se capitalizan, y las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

2.5.1 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales – El costo de la embarcación de la Compañía se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La vida útil usadas para el cálculo de depreciación es 20 años.

La Administración de la Compañía considera que las reparaciones mayores de los diques incluidos como parte del costo de los buques se deprecian en 5 años.

2.5.2 Retiro o venta de propiedades – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedades, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Durante el año 2013, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro de sus activos tangibles e intangibles.

- 2.7 **Cuentas por pagar** – Son pasivos no financieros que incluyen obligaciones con proveedores. El período de crédito promedio es hasta 30 días.

Las cuentas por pagar incluyen proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar y son pasivos no 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.

El valor razonable de las cuentas por pagar se revela en la nota 6 a los estados financieros.

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

2.8.1 **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.

2.8.2 **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.

2.8.3 **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.

- 2.9 **Beneficios a trabajadores**

2.9.1 **Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio e Indemnizaciones laborales** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a los resultados del año, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en los resultados del año se reflejan en los resultados acumulados.

2.9.2 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.

2.10 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de comisiones por servicios de agenciamiento naviero, son reconocidos en función a liquidaciones mensuales

Los ingresos por el servicio incluye principalmente comisiones por servicio de agenciamiento naviero a compañías relacionadas y terceros en relación con la transacción, y estos pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el referido servicio.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	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 considera que la aplicación de las normas nuevas y enmiendas revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas –La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía 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.

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro tendrá un impacto no significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. 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 Compañía, 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.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	136,580	314,790
Compañías relacionadas, nota 14	<u>789</u>	<u>2,909</u>
Subtotal	137,369	317,699
Anticipos	4,686	37,264
Préstamos a trabajadores	2,215	2,690
Otros	<u>13,127</u>	<u>8,467</u>
Total	<u>157,397</u>	<u>366,120</u>

Al 31 de diciembre del 2013, clientes incluye principalmente US\$135,395, relacionado con saldos por cobrar por servicios de agenciamiento entregados a compañías del exterior, con vencimientos promedio de 30 días.

5. EMBARCACIÓN

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente la activación del remolcador Olón por US\$1.2 millones, el cual suscribió un contrato de compraventa con una compañía del exterior, el 12 de noviembre del 2012.

Durante el año 2013, se activaron dentro de los costos de embarcación US\$190,743, que corresponde a los desembolsos de mantenimientos por dique realizado al remolcador, los cuales son necesarios para las actividades operativas de la Compañía, y registrados gastos de depreciación por US\$46,525.

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 14	1,390,274	418,062
Proveedores	53,272	1,103,461
Otras cuentas por pagar	<u>7,151</u>	<u>8,462</u>
Total	<u>1,450,697</u>	<u>1,529,985</u>

7. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario – IVA	60,857	108,741
Crédito tributario en impuesto a la renta	<u>3,249</u>	_____
Total	<u>64,106</u>	<u>108,741</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta		1,574
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones de IVA	930	427
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>2,105</u>	<u>2,700</u>
Total	<u>3,035</u>	<u>4,701</u>

7.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* – El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	11,641	7,901
Activo por impuesto diferido relacionado con gastos no deducibles temporarios	_____	<u>(1,411)</u>
Total gasto de impuestos	<u>11,641</u>	<u>6,490</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(14,579)	32,889
<u>Partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	10,973	20,108
Remuneraciones trabajadores discapacitados		(5,394)
Amortizaciones de pérdidas tributarias	_____	<u>(13,249)</u>
(Pérdida tributaria) Utilidad gravable	<u>(3,606)</u>	<u>34,354</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 - 23%)	<u>_____</u>	<u>7,901</u>

Durante el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$11,641 (US\$5,294 en el año 2012); y la Compañía no causo impuesto a la renta para el año 2013 (US\$7,901 en el año 2012). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$11,641, equivalente al impuesto a la renta mínimo (US\$7,901 en el año 2012 equivalente al impuesto a la renta del año).

7.3 Posición fiscal de la provisión para impuesto a la renta – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	(11,641)	(7,901)
Retenciones en la fuente	7,319	4,609
Anticipo de impuesto a la renta	<u>7,571</u>	<u>3,832</u>
Saldos a favor	<u>3,249</u>	<u>_____</u>

Durante el año 2013, la Compañía no ha recibido notificaciones de revisión por parte de la autoridad tributaria, y hasta abril 18 del 2014, están abiertos para futuras determinaciones los años 2010 al 2013, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de gastos no deducibles, ingresos exentos y otros.

7.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,574	855
Provisión		7,901
Retenciones en la fuente		(4,070)
Pagos	<u>(1,574)</u>	<u>(3,112)</u>
Saldos al final del año	<u>_____</u>	<u>1,574</u>

7.5 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: 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.

7.6 Saldos del activo por impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2013, el activo por impuesto diferido corresponde al efecto neto de diferencias temporarias imponibles originadas en la determinación de obligación por beneficios definidos.

8. 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 2013, no superaron el importe acumulado mencionado, por lo cual el referido estudio no se preparó.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	125,056	82,244
Bonificación por desahucio	<u>43,372</u>	<u>53,578</u>
Total	<u>168,428</u>	<u>135,822</u>

- 9.1 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. Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados US\$42,813, neto, relacionados con el movimiento en el valor presente de la jubilación patronal.
- 9.2 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. Durante el año 2013, se reconocieron en los resultados US\$10,206, neto, relacionados con el movimiento en el valor presente de la bonificación por desahucio.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a los resultados del año, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en los resultados del año se reflejan en los resultados acumulados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

Si la tasa de descuento varía en 0.50% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$10,977 (aumentaría por US\$12,121).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.50%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría por US\$11,435 (aumentaría por US\$12,552).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

- 10.1 Gestión 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 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 y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Alta Gerencia:

10.1.1 Riesgo de crédito – Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con cuentas por cobrar u obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos

La Compañía realiza sus ventas a clientes calificados por el Departamento de Crédito y Cobranzas, y sus plazos de créditos poseen un máximo de 45 días de pago. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

10.1.2 Riesgo de liquidez – La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La Administración prudente del riesgo de liquidez implica tener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado.

La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

10.1.3 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.

La Administración revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

10.1.4 Categorías de instrumentos financieros – El detalle de los activos y pasivos financieros registrados y medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	11,324	60,896
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>157,397</u>	<u>366,120</u>
Total	<u><u>168,721</u></u>	<u><u>427,016</u></u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>1,450,697</u>	<u>1,529,985</u>

11. PATRIMONIO

11.1 Capital social – Al 31 de diciembre del 2013, está representado por 30,600 acciones, de valor nominal unitario de US\$10.00; todas ordinarias y nominativas.

11.2 Reservas – Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Facultativa	59,749	35,990
Legal	<u>19,750</u>	<u>17,110</u>
Total	<u>79,499</u>	<u>53,100</u>

Reserva facultativa – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas, para el período 2013 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.

11.3 Déficit acumulado – Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(328,645)	(276,026)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(99,291)</u>	<u>(99,291)</u>
Total	<u>(427,936)</u>	<u>(375,317)</u>

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. INGRESOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicio de agenciamiento	926,129	895,456
Comisión por agenciamiento	202,551	179,132
Servicios de transporte	54,000	
Otros	<u>103,124</u>	<u> </u>
Total	<u>1,285,804</u>	<u>1,074,588</u>

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios profesionales	155,431	154,494
Beneficios a trabajadores	137,243	96,544
Seguros	72,578	1,291
Mantenimiento	67,282	11,131
Alquiler de oficina	51,444	51,444
Depreciación	46,525	
Tasas portuarias	40,976	
Transporte	33,015	
Personal	26,747	30,195
Viajes y movilizaciones	1,819	6,544
Impuestos y tasas	3,799	3,247
Servicios básicos	3,844	3,186
Inspecciones	4,568	1,572
Otros	<u>24,234</u>	<u>21,319</u>
Total	<u>669,505</u>	<u>380,967</u>

Durante el año 2013:

- Honorarios profesionales corresponde principalmente a desembolsos por US\$135,839, realizados por concepto de asesorías navieras relacionadas con el giro del negocio de laCompañía.
- Beneficios a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	111,312	73,306
Beneficios sociales	22,111	20,447
Otros	<u>3,820</u>	<u>2,791</u>
Total	<u>137,243</u>	<u>1,090,054</u>

14. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Servicios Navales Fluvimar S. A.	<u>789</u>	<u>2,909</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Agencia Naviera Agnamar S. A.	1,380,396	404,813
Ecuanave C. A.	9,878	6,649
Inversionista Pemasal S. A.	<u> </u>	<u>6,600</u>
Total	<u>1,390,274</u>	<u>418,062</u>

Al 31 de diciembre del 2013, cuenta por pagar a Agencia Naviera Agnamar S. A., corresponde a saldos recibido como préstamo para la adquisición del remolcador Olón por US\$1.2 millones, no genera intereses y tiene vencimiento en el 2014.

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ingresos por servicios de agenciamiento:</i>		
Ecuanave C. A.	131,383	156,332
Servicios Navales Fluvimar S. A.	10,223	7,200
<i>Ingresos por servicio de remolque:</i>		
Agencia Naviera Agnamar S. A.	54,000	

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

Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de emisión de los estados financieros en abril 18 del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Administración mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha marzo 25 del 2014.
