

NAVISERVICIOS S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<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 – 7
Notas a los estados financieros	8 – 23

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.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Naviservicios S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, 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

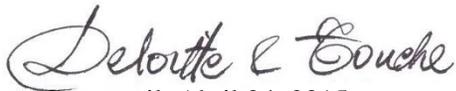
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para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

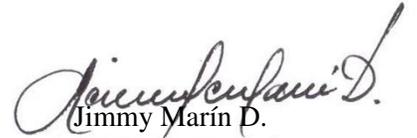
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Naviservicios S. A., al 31 de diciembre del 2014, 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.



Guayaquil, Abril 24, 2015
SC-RNAE 019



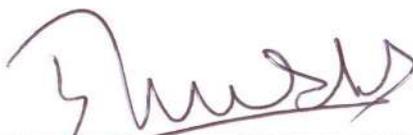
Jimmy Marín D.
Socio
Registro No. 30.628

NAVISERVICIOS S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		9,430	11,324
Cuentas por cobrar	3, 13	33,681	157,397
Inventarios		23,870	24,439
Impuestos	6	35,953	64,106
Otros activos		<u>10,600</u>	<u>8,465</u>
Total activos corrientes		<u>113,534</u>	<u>265,731</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Embarcación	4	1,245,173	1,340,755
Impuestos diferidos			<u>3,580</u>
Total activos no corrientes		<u>1,245,173</u>	<u>1,344,335</u>
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>1,358,707</u>	<u>1,610,066</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Ernesto Escobar Manrique
Gerente General



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5, 13	948,515	1,450,697
Impuestos	6	1,385	3,035
Obligaciones acumuladas		<u>27,461</u>	<u>30,343</u>
Total pasivos corrientes		<u>977,361</u>	<u>1,484,075</u>
PASIVOS NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios definidos	8	<u>117,423</u>	<u>168,428</u>
Total pasivos		<u>1,094,784</u>	<u>1,652,503</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	10	306,000	306,000
Aportes futuras capitalizaciones		300,000	
Reservas		79,499	79,499
Déficit acumulado		<u>(421,576)</u>	<u>(427,936)</u>
Total patrimonio		<u>263,923</u>	<u>(42,437)</u>
TOTAL		<u>1,358,707</u>	<u>1,610,066</u>

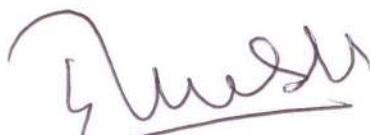

 CPA. Rosa Rizzo Sudario
 Contadora General

NAVISERVICIOS S. A.

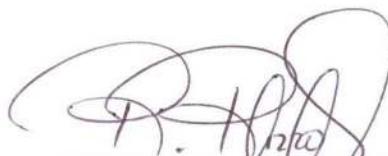
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS OPERACIONALES	11, 13	1,255,001	1,285,804
COSTO DE VENTAS	12	<u>(430,247)</u>	<u>(625,422)</u>
MARGEN BRUTO		824,754	660,382
Gastos de administración	12	(488,664)	(404,937)
Gastos de operación	12	<u>(312,662)</u>	<u>(270,024)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		23,428	(14,579)
Menos gasto por impuesto a la renta:	6		
Corriente		13,488	11,641
Diferido		<u>3,580</u>	<u> </u>
Total		<u>17,068</u>	<u>11,641</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>6,360</u>	<u>(26,220)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Ernesto Escobar Manrique
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 2014**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u> ...(en U.S. dólares) ...	<u>Reservas</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2013	306,000		53,100	(375,317)	(16,217)
Pérdida del año				(26,220)	(26,220)
Apropiación	<u> </u>	<u> </u>	<u>26,399</u>	<u>(26,399)</u>	<u> </u>
DICIEMBRE 31, 2013	306,000		79,499	(427,936)	(42,437)
Utilidad del año				6,360	6,360
Aporte, nota 10.2	<u> </u>	<u>300,000</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>300,000</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>306,000</u>	<u>300,000</u>	<u>79,499</u>	<u>(421,576)</u>	<u>263,923</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Ernesto Escobar Manrique
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 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) del año	6,360	(26,220)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación embarcaciones y equipos	95,582	46,525
Obligaciones por beneficios definidos	(49,881)	32,606
Otros ajustes		4,100
Impuesto diferido	3,580	
Provisión impuesto a la renta	13,488	11,641
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	123,715	208,723
Inventarios	568	(24,918)
Otros activos corrientes	(2,135)	24,060
Cuentas por pagar	28,198	(79,288)
Impuestos	34,410	46,218
Provisiones	(4,006)	(24,636)
Total ajustes	<u>243,519</u>	<u>245,031</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	249,879	218,811
Impuesto a la renta pagado	<u>(21,395)</u>	<u>(14,890)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>228,484</u>	<u>203,921</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de embarcación y equipos		<u>(253,493)</u>

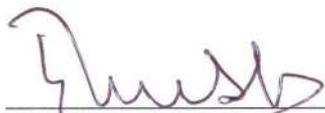
(Continúa...)

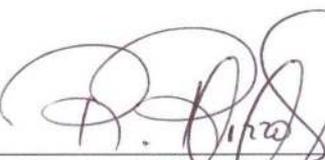
NAVISERVICIOS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas	(530,378)	
Aportación para futuro aumento de capital	<u>300,000</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(230,378)</u>	
EFECTIVO Y BANCOS		
Disminución neta durante el año	(1,894)	(49,572)
Saldos al inicio del año	<u>11,324</u>	<u>60,896</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>9,430</u>	<u>11,324</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Ernesto Escobar Manrique
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 2014

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, y un déficit patrimonial de US\$42,437. Durante el año 2014, la Administración ha realizado gestiones y emprendido proyectos los cuales generaron una utilidad del año de US\$6,360. Adicionalmente, los accionistas realizaron un aporte en efectivo para futura capitalización por US\$300,000, ver nota 10.2.

Las referidas gestiones y proyectos se mantendrán para continuar con las mejoras en los niveles de ingresos, así como seguir fortaleciendo la posición financiera de la Compañía para el año 2015.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB.
- 2.2 *Moneda funcional*** – Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 *Base de preparación*** – Los estados financieros 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 a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.4 Efectivo y bancos** – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias que no generan interés.
- 2.5 Cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas 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.

- 2.6 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.

- 2.6.1 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.

- 2.6.2 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.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 2014, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro de sus activos tangibles.

- 2.8 Cuentas por pagar** – Son pasivos no financieros y no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen obligaciones con terceros y entidades relacionadas. El período de crédito promedio es hasta 30 días.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

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

2.9.1 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 imposables 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.

2.9.2 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 las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. El activo por impuestos diferidos 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 podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan 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.

2.9.3 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.

2.10 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual del referido flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a trabajadores

2.11.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados 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.

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.

2.11.2 Participación a trabajadores – La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.12 Reconocimiento de ingresos – Incluye principalmente comisiones por servicios de agenciamiento naviero a compañías relacionadas y terceros en relación con la transacción. 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 cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.13 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 en el que se conocen.

2.14 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.

2.15 Estimaciones contables – 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.

2.16 Normas nueva y revisada sin efecto material sobre los estados financieros – Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de una norma nueva y revisada, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente como sigue:

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

La Compañía ha revisado y evaluado la aplicación de las modificaciones a la NIC 32 “Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros” por primera vez en el presente año.

Estas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

En vista que la Compañía no tiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en sus estados financieros.

La Administración considera que la aplicación de esta norma nueva y revisadas durante el año 2014, detallada anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.17 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
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	1,201	136,580
Compañía relacionada, nota 13	17,899	789
Anticipos	5,370	4,686
Otros	<u>9,211</u>	<u>15,342</u>
Total	<u>33,681</u>	<u>157,397</u>

Al 31 de diciembre del 2014, clientes y compañía relacionada, representan saldos por cobrar por servicios de agenciamiento, los cuales tienen vencimientos promedio de 30 días.

4. EMBARCACIÓN

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,387,280	1,387,280
Depreciación acumulada	<u>(142,107)</u>	<u>(46,525)</u>
Total	<u>1,245,173</u>	<u>1,340,755</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Remolcador	1,111,653	1,169,087
Mejora remolcador	<u>133,520</u>	<u>171,668</u>
Total	<u>1,245,173</u>	<u>1,340,755</u>

Durante el año 2014, la Compañía no realizó compras de propiedades y realizó el registró de gastos por depreciación que ascienden a US\$95,582.

5. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 13	859,896	1,390,274
Proveedores	82,285	53,272
Otras cuentas por pagar	<u>6,334</u>	<u>7,151</u>
Total	<u>948,515</u>	<u>1,450,697</u>

6. IMPUESTOS

6.1 *Activos y pasivos del año corriente* – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activo por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario – IVA	24,797	60,857
Crédito tributario en impuesto a la renta	<u>11,156</u>	<u>3,249</u>
Total	<u>35,953</u>	<u>64,106</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones de IVA	695	930
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>690</u>	<u>2,105</u>
Total	<u>1,385</u>	<u>3,035</u>

6.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	23,428	(14,579)
<u>Partidas conciliatorias:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(5,241)	
Gastos no deducibles	1,119	10,973
Otros	<u>(3,580)</u>	<u> </u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>15,726</u>	<u>(3,606)</u>
Impuesto a la renta causado a la tasa del 22%	<u>3,460</u>	
Anticipo calculado (2)	<u>13,488</u>	<u>11,641</u>
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>13,488</u>	<u>11,641</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$107,584 de los cuales tiene derecho legal para seguir compensando pérdidas tributarias por US\$3,606.

(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.

Durante el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$13,488 (US\$11,641 en el año 2013); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$3,460. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$13,488, (US\$11,641 en el año 2013) equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	(13,488)	(11,641)
Retenciones en la fuente	15,226	7,319
Anticipo de impuesto a la renta	6,169	7,571
Compensación crédito tributario	<u>3,249</u>	<u> </u>
Saldos a favor	<u>11,156</u>	<u>3,249</u>

Hasta abril 24 del 2015, son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles, amortización de pérdidas tributarias y otros.

6.4 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal – Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ***Ingresos gravados para impuesto a la renta:*** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- ***Exenciones:*** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ***Deducibilidad de los gastos*** – Se establece lo siguiente:
 - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
 - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
 - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- ***Tarifa de impuesto a la renta:*** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- ***Anticipo de impuesto a la renta:*** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

7. 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 2014, no superaron el importe acumulado mencionado, por lo cual el referido estudio no se preparó.

8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	93,233	125,056
Bonificación por desahucio	<u>24,190</u>	<u>43,372</u>
Total	<u>117,423</u>	<u>168,428</u>

8.1 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 2014, se reconocieron como ingresos en los resultados del año US\$31,823, neto, relacionados con el movimiento en el valor presente de la jubilación patronal.

8.2 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 2014, se reconocieron como ingresos en los resultados US\$18,058, neto, relacionados con el movimiento en el valor presente de la bonificación por desahucio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte 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 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, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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.

Si la tasa de descuento varía en 0.50% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$7,765 (aumentaría por US\$8,592).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.50%, la obligación por beneficios definidos se aumentaría por US\$8,858 (disminuiría por US\$8,056).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

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.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasas de descuento	6.54	7
Tasas esperadas de incremento salarial	3	3

9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

9.1 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, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Entidad, si es el caso.

9.1.1 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 Comercial y sus plazos de créditos poseen un máximo de 30 días de pago. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

9.1.2 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.

9.1.3 Riesgo de mercado – Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el Valor en riesgo (VaR) complementado con un análisis de sensibilidad.

9.1.4 Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en 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.

9.1.5 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	9,430	11,324
Cuentas por cobrar, nota 3	<u>33,681</u>	<u>157,397</u>
Total	<u>43,111</u>	<u>168,721</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 5	<u>948,515</u>	<u>1,450,697</u>

10. PATRIMONIO

10.1 Capital social – Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado consiste de 30,600 acciones de US\$10.00 valor nominal unitario. El capital social autorizado consiste de 61,200 acciones con valor nominal unitario de US\$10.00.

10.2 Aporte para futura capitalización – Representa aporte realizados por accionistas para futuras capitalizaciones.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en julio del 2014, se aprobó un aporte para futura capitalización realizada en efectivo por US\$300,000.

10.3 Reservas – Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformadas por las siguientes:

	(en U.S. dólares)
Facultativa	59,749
Legal	<u>19,750</u>
Total	<u>79,499</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 2014 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.

10.4 Déficit acumulado – Un detalle comparativo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(322,285)	(328,645)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(99,291)</u>	<u>(99,291)</u>
Total	<u>(421,576)</u>	<u>(427,936)</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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

11. INGRESOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicio de agenciamiento	491,374	926,129
Comisión por agenciamiento	201,618	202,551
Servicios de remolque	401,900	54,000
Otros	<u>160,109</u>	<u>103,124</u>
Total	<u>1,255,001</u>	<u>1,285,804</u>

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	430,247	625,422
Gastos de administración	488,664	404,937
Gastos operativos	<u>312,662</u>	<u>270,024</u>
Total	<u>1,231,573</u>	<u>1,300,383</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de venta agenciamiento	430,247	625,422
Beneficios a trabajadores	165,051	111,764
Mantenimiento	104,896	70,084
Tasas portuarias	96,668	40,976
Depreciación	95,582	46,525
Honorarios profesionales	84,274	155,431
Seguros	81,317	76,277
Transporte	55,289	39,531
Personal	49,666	26,197
Alquiler de oficina	32,800	51,444
Impuestos y tasas	4,267	3,836
Servicios básicos	3,175	2,904
Inspecciones	1,636	4,568
Otros	<u>26,705</u>	<u>45,424</u>
Total	<u>1,231,573</u>	<u>1,300,383</u>

Durante el año 2014, la disminución del costo de venta, corresponde a la liquidación de los trabajadores que laboraban como gaseros, por contratos de servicio con Anglo Eastern Ship Management y Glendon Tanker LLC., que culminaron en mayo del 2014.

Beneficios a trabajadores – Durante el año 2014, incluye principalmente sueldos y salarios por US\$143,527 (US\$54,891 en el año 2013). El incremento en relación al año anterior corresponde a los trabajadores contratados para el servicio de remolque que se presta con el remolcador Olón, el cual inició sus operaciones en diciembre del 2013.

13. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Servicios Navales Fluvimar S. A.	<u>17,899</u>	<u>789</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Agnamar S. A.	794,440	1,380,396
Ecu nave C. A.	<u>65,456</u>	<u>9,878</u>
Total	<u>859,896</u>	<u>1,390,274</u>

Al 31 de diciembre del 2014, cuenta por pagar Agnamar S. A., corresponde a préstamo recibido para la adquisición del remolcador Olón por US\$660,000; no genera intereses y tiene vencimiento en el 2014.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Ingresos por servicios de agenciamiento:</u></i>		
Ecu nave C. A.	238,687	131,383
Servicios Navales Fluvimar S. A.	<u>33,900</u>	<u>10,223</u>
<i><u>Ingresos por servicio de remolque:</u></i>		
Agencia Naviera Agnamar S. A.	<u>368,000</u>	<u>54,000</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2014, y la fecha de emisión de los estados financieros en abril 24 del 2015, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha abril 21 del 2015.