Cotemar, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.)
Estados Financieros no consolidados
por los años que terminaron
el 31 de Diciembre de 2020 y 2019
Con informe del auditor

Cotemar, S. A. de C. V.

(Subsidiaria de Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.)

Estados Financieros no consolidados por los años que terminaron

el 31 de Diciembre de 2020 y 2019

Miles de pesos

Contienen

Informe de los auditores independientes

Estados no consolidados de situación financiera

Estados no consolidados de resultado integral

Estados no consolidados de cambios en el capital contable

Estados no consolidados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros no consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de:

Cotemar, S.A. de C.V.
(Subsidiaria de Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.)
Con domicilio en Paseo de la Reforma No. 483, interior 52, Cuauhtémoc Ciudad de México, Código Postal 65000

Opinión

Hemos auditado los estados financieros no consolidados de Cotemar, S.A. de C.V., que comprenden los estados no consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los estados no consolidados del resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada Cotemar, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como sus resultados no consolidados y sus flujos de efectivo, correspondientes a los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros no consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros no consolidados libres de incorrecciones materiales, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros no consolidados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

• Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros no consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

• Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

• Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.

www.RussellBedford.mx
Belisario Domínguez 2120, Piso 5-1, Col. Obispado, Monterrey 64060, Nuevo León. Tel: +52 (81) 8345-7000
Auditoría • Impuestos • Contabilidad • Nóminas • Legal • Precios de Transferencia • Consultoría de Negocios • Staffing • Comercio Exterior

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros no consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Russell Bedford Monterrey, S.C.
Miembros de Russell Bedford International



C.P.C. Baldomero Riojas Luna
Socio
Cédula Profesional No. 1678864
Registro en la AGAFF No. 11805

Monterrey, N. L.,
5 de abril de 2021

Cotemar, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.)
Estados no consolidados de situación financiera
Por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 2020 y 2019
Miles de pesos

Activo

Activo circulante		**2020**		**2019**
Efectivo y equivalentes de efectivo, no restringidos y restringidos (Nota 5)	$	448,669	$	117,339
Cuentas por cobrar a clientes (Nota 6)		8,579,269		6,429,013
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 10)		487,291		18,342
Préstamos por cobrar a partes relacionadas (Nota 10)		38,682		253,541
Inventarios (Nota 7)		300,773		101,358
Pagos anticipados (Nota 8)		195,609		249,581
Otras cuentas por cobrar (Nota 11)		136,589		220,738
IVA no pagado diferido		331,004		232,074
Total del activo circulante		**10,517,886**		**7,621,986**
Activo no circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, restringidos (Nota 5)		47,333		18,135
Propiedades, maquinaria y equipo - neto (Nota 9)		3,924,644		4,028,525
Derechos de uso en arrendamiento (Nota 15)		51,333		29,112
Inversión en subsidiarias (Nota 12)		420,935		1,089,203
Otras inversiones (Nota 13)		99,744		94,364
Total del activo no circulante		**4,543,989**		**5,259,339**
Total del activo	**$**	**15,061,875**	**$**	**12,881,325**

Pasivo

Pasivo circulante				
Préstamos de instituciones financieras (Nota 14)	$	1,249,226	$	1,575,874
Cuentas por pagar a proveedores		3,897,522		1,926,937
Cuentas por pagar a acreedores diversos		198,854		195,422
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 10)		698,872		518,884
Pasivo por arrendamientos (Nota 15)		23,067		11,533
Impuesto sobre la renta		53,804		2,893
Impuestos y otras contribuciones (Nota 16)		32,424		899
Anticipo de clientes		-		79,446
IVA no cobrado diferido		640,552		724,706
Total de pasivo circulante		**6,794,321**		**5,036,594**
Pasivo no circulante				
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo (Nota 14)		967,145		739,183
Pasivo por arrendamientos (Nota 15)		34,418		18,776
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 18)		957,731		821,644
Total de pasivo no circulante		**1,959,294**		**1,579,603**
Total de pasivo	**$**	**8,753,615**	**$**	**6,616,197**

Capital contable

Capital social (Nota 17)	$	2,447,965	$	2,447,965
Reserva legal		168,359		5,771
Utilidad neta del ejercicio		167,227		452,408
Resultados de ejercicios anteriores		2,486,691		2,366,294
Otros resultados integrales (Nota 17)		1,038,018		992,690
Total de capital contable	**$**	**6,308,260**	**$**	**6,265,128**
Total de pasivo y capital contable	**$**	**15,061,875**	**$**	**12,881,325**

_____
Lic. Javier Bortoni Olivares
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Cotemar, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.)
Estados no consolidados de resultado integral
Por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 2020 y 2019
Miles de pesos

		2020		2019
Ingresos por servicios	$	12,771,479	$	10,191,565
Costos por servicios		10,654,648		8,467,863
Utilidad bruta		**2,116,831**		**1,723,702**
Gastos de operación		1,187,874		909,585
Utilidad de operación		**928,957**		**814,117**
Otros ingresos		7,647		3,600
Otros gastos (Nota 12)		317,429		4,262
Total de otros gastos y productos, neto		**(309,782)**		**(662)**
Resultado integral de financiamiento:				
Productos financieros		175,250		67,581
Gastos financieros		437,756		318,457
Total de resultado integral de financiamiento		**(262,506)**		**(250,876)**
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		**356,669**		**562,579**
Impuestos a la utilidad (Nota 18)		189,442		110,171
Utilidad neta del ejercicio		**167,227**		**452,408**
Otros resultados integrales (Nota 17)		45,328		(33,408)
Utilidad integral del ejercicio	**$**	**212,555**	**$**	**419,000**

Lic. Javier Bortoni Olivares
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Cotemar, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.)
Estados no consolidados de cambios en el capital contable
Por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 2020 y 2019
Miles de pesos

	Capital social	Reserva legal	Resultado del ejercicio	Resultado de ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**$ 2,330,965**	**$ 5,771**	**$ 477,160**	**$ 1,922,134**	**$ 1,026,098**	**$ 5,762,128**
Aplicación del resultado del ejercicio 2018			(477,160)	477,160		-
Aportación de capital social (Nota 17)	117,000					**117,000**
Pago de dividendos (Nota 17)				(33,000)		**(33,000)**
Resultado integral (Nota 17)					(33,408)	**(33,408)**
Utilidad neta del ejercicio			452,408			**452,408**
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**2,447,965**	**5,771**	**452,408**	**2,366,294**	**992,690**	**6,265,128**
Aplicación del resultado del ejercicio 2019			(452,408)	452,408		-
Reserva legal (Nota 17)		162,588		(162,588)		-
Pago de dividendos (Nota 17)				(169,423)		**(169,423)**
Resultado integral (Nota 17)					45,328	**45,328**
Utilidad neta del ejercicio			167,227			**167,227**
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**$ 2,447,965**	**$ 168,359**	**$ 167,227**	**$ 2,486,691**	**$ 1,038,018**	**$ 6,308,260**

Lic. Javier Bortoni Olivares
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Cotemar, S. A. de C. V.
(Subsidiaria de Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.)
Estados no consolidados de flujos de efectivo
Por los años que terminaron el 31 de Diciembre de 2020 y 2019
Miles de pesos

Actividades de operación	**2020**	**2019**
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 356,669	$ 562,579
Partidas relacionadas con actividades de inversión		
Depreciación y amortización	263,371	279,820
Resultado en baja de activo fijo	31,796	2,860
Pérdida en enajenación de acciones	261,148	-
Participación en subsidiarias	(76,134)	(86,339)
Intereses a favor	(39,008)	(67,581)
Suma de partidas relacionadas con actividades de inversión	**441,173**	**128,760**
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento		
Intereses a cargo	437,753	294,137
Suma de partidas relacionadas con actividades de financiamiento	**437,753**	**294,137**
Aumento en cuentas por cobrar a clientes	(2,150,256)	(2,833,752)
Disminución (aumento) otras cuentas por cobrar	84,149	(208,949)
Disminución (aumento) en pagos anticipados	53,972	(113,888)
Aumento (disminución) en inventarios	(199,415)	75,235
Disminución en partes relacionadas - neto	(288,961)	(87,989)
Aumento en proveedores	1,970,585	575,327
Aumento en otras cuentas por pagar	3,432	40,736
Impuesto a la utilidad pagado	(21,870)	(39,624)
Aumento (disminución) en otros impuestos por pagar	31,525	(30,113)
(Disminución) aumento en IVA diferido - neto	(183,084)	278,134
(Disminución) aumento en anticipo de clientes	(79,446)	79,446
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**456,226**	**(1,279,961)**
Actividades de inversión		
Intereses cobrados	39,008	67,581
Disminución en préstamos otorgados a partes relacionadas	214,859	-
Adquisición de activo fijo	(155,625)	(134,564)
Cobros por venta de activo fijo	6,872	407
Ingreso por enajenación de acciones	483,254	-
Disminución (aumento) de otras inversiones	(5,380)	3,919
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**582,988**	**(62,657)**
Efectivo a (obtener) aplicar en actividades de financiamiento	**1,039,214**	**(1,342,618)**
Actividades de financiamiento		
Entradas de efectivo por aumento de capital	-	117,000
(Disminución) aumento de préstamos obtenidos	(98,686)	1,358,463
Aumento en pasivo por arrendamiento	50,756	42,208
Pagos realizados por arrendamiento	(23,580)	(11,899)
Pago de dividendos	(169,423)	(33,000)
Intereses pagados	(437,753)	(294,137)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**(678,686)**	**1,178,635**
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	360,528	(163,983)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	135,474	299,457
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	**$ 496,002**	**$ 135,474**

Lic. Javier Bortoni Olivares
Representante Legal

1. Información general

Cotemar, S.A. de C.V. ("Cotemar" o la "Compañía") es una compañía mexicana cuyo objetivo principal es la prestación de servicios marítimos a plataformas e instalaciones petroleras. Estas actividades se agrupan en las siguientes líneas de servicio:

- Mantenimiento y construcción costa afuera: incluye servicios de mantenimiento, construcción y rehabilitación de complejos petroleros en alta mar.

- Servicios: incluye la prestación de servicios marítimos de avituallamiento y apoyo marino a plataformas y barcos petroleros, la prestación de todo tipo de servicios de personal administrativo, técnico de la industria petrolera, en tierra, mar, lagunas, ríos y canales, así como la certificación y venta de balsas para plataformas y barcos petroleros.

La Compañía tiene su principal lugar de operaciones en Adolfo López Mateos No. 4, Col. Puerto Pesquero, C.P. 24140 Ciudad del Carmen, Campeche.

La Compañía no cuenta con empleados por lo que no tiene responsabilidad en asuntos laborales.

Entorno de la industria

Petróleos Mexicanos (PEMEX), quien es el principal cliente de la Compañía, enfrenta problemas de liquidez afectando indirectamente a la Compañía, esto debido a la caída de los precios de venta de hidrocarburos, ocasionados principalmente por la disminución en la demanda de hidrocarburos a nivel mundial por la contingencia de salud (Covid-19). Derivado de lo anterior las cuentas por cobrar presentan retrasos que afectan directamente a la operación de la Compañía.

A la fecha de este informe la Compañía se encuentra evaluando el impacto financiero y operativo que puede causar este entorno adverso.

Eventos sobresalientes

El impacto de la pandemia del coronavirus (COVID-19) en la economía global, y obviamente en México, fue y sigue siendo muy importante. El virus no sólo afecta la salud, sino también afecta en el ámbito económico como son las cadenas de suministros, la producción, el mercado y por lo tanto las empresas y mercados financieros involucrados. La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como pandemia al COVID-19 el 11 de marzo de 2020, por lo que los gobiernos a nivel mundial, incluyendo México, han implementado una serie de políticas y acciones para combatirlo afectando los negocios y la economía en general.

De acuerdo al análisis realizado por la Administración de la Compañía, el alcance del impacto de COVID-19, la Compañía no sufrió efectos en su operación y sus ingresos durante 2020, ni entre la fecha de reporte y la fecha de autorización de los estados financieros adjuntos, que requiera algún ajuste o revelación que se refiere a la Pandemia.

2. Bases de presentación y declaración de cumplimiento con las IFRS

Los estados financieros no consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("International Accounting Standards Board" o "IASB"), y están expresados en miles de pesos mexicanos.

Los estados financieros que se acompañan fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2021, por el Lic. Javier Bortoni Olivares, Representante legal, consecuentemente, no reflejan los hechos ocurridos posteriores a esa fecha.

La Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Compañía, les otorgan facultades a los accionistas para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía tiene participación en el capital social de diversas subsidiarias, se valúan por el método de participación con base en los estados financieros auditados de las compañías emisoras, las más significativas son las siguientes:

	Actividad	% de participación
Cocinas del Mar, S.A. de C.V.	Servicios avituallamiento	99.99
Apoyo Logístico Marino, S.A. de C.V.	Servicios de apoyo marítimo	99.99
Servicios Offshore, S.A. de C.V.	Mantenimiento, certificación y venta de balsas para plataformas y barcos petroleros	99.80
Cotemar International, LLC	Compra venta de todo tipo de materiales destinados a la construcción	100.00
Servicios Industria Petrolera, S.A. de C.V.	Servicios de personal operativo	99.99
Corporativo Cotemar, S.A. de C.V.	Servicios de personal administrativo	99.00

3. Cambios en políticas contables

3.1 Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no están vigentes y que no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía.

A la fecha de autorización de estos estados financieros, ciertas nuevas normas y modificaciones a las normas existentes han sido publicadas por el IASB, mismas que aún no están vigentes, y que la Compañía no ha adoptado de forma anticipada.

A continuación, se describe información sobre aquellas que se esperan sean relevantes para los estados financieros de la Compañía. La Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer período que inicia después de la fecha de vigencia del pronunciamiento. No se espera que las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones que aún no han sido adoptadas o listadas más adelante tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Las normas y modificaciones que aún no han entrado en vigor y que no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía son:

- Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes. Efectiva hasta enero 1, 2023.
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2018-2020 NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41, Efectiva hasta enero 1, 2022.
- Referencia al Marco Conceptual, Efectiva hasta Enero 1, 2022.
- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2 NIIF 9, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.
- Propiedades, Planta y Equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto NIC 16.

- Contratos Onerosos-Costo del Cumplimiento de un Contrato, NIC 37 Efectiva as of hasta Enero 1, 2022.
- NIIF 17 Contratos de Seguro, Efectiva hasta Enero 1, 2023.

3.2 Reclasificaciones

Para mejorar la claridad de la información financiera fue necesario efectuar cambios en la presentación y agrupación de algunas partidas que integran el estado no consolidado de resultado integral, que difiere de las que se siguieron en la elaboración de los estados financieros que fueron emitidos anteriormente para el ejercicio 2019, y se presentan comparativamente. Las reclasificaciones no modifican los importes de la utilidad neta integral, o cambio neto en el capital contable.

La reclasificación realizada se muestra a continuación:

	Saldo anterior	Reclasificación	Saldo reclasificado
Productos financieros	$ 384,011	$ (316,430)	$ 67,581
Gastos financieros	(634,887)	316,430	(318,457)
	$ (250,876)	$ -	$ (250,876)

4. Resumen de políticas contable significativas

Cotemar y sus subsidiarias preparan sus estados financieros no consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“International Accounting Standards Board” o “IASB”), y están expresados en miles de pesos mexicanos.

Las políticas contables significativas que se han utilizado para la preparación de estos estados financieros no consolidados se resumen a continuación. Las cuales fueron utilizadas en todos los períodos presentados en los estados financieros.

Una visión general de las normas, modificaciones e interpretaciones a las IFRS emitidas, pero aún no efectivas, y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía se presenta en la Nota 3.

4.1 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros no consolidados se presentan en la moneda “peso”, la cual es la moneda funcional.

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones. Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre de año, se reconocen en resultados.

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo, no restringidos y restringidos

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos a la vista, junto con cualesquiera otras inversiones altamente líquidas y a corto plazo que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

La compañía presenta dentro del activo circulante y no circulante el efectivo y equivalentes de efectivo que cuentan con alguna restricción, misma que expira con fecha posterior a los doce meses con respecto a la fecha de cierre. Asimismo si dicha restricción es menor a 12 meses se presenta dentro del activo circulante.

4.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son saldos a cargo de los clientes por servicios prestados en el curso normal del negocio. Si su cobro es esperado en un año o menos (o en el ciclo normal operativo del negocio, si fuera mayor), son clasificadas como activos circulantes. De no ser así, se presentan como activos no circulantes.

La Compañía utiliza el factoraje financiero para obtener liquidez cediendo al factor (institución financiera) sus cuentas por cobrar. Las operaciones de factoraje financiero son una modalidad de descuento y se clasifica en función de la forma como se puede hacer exigible el cobro de los derechos de crédito, es decir, sin recurso y con recurso.

Cuando se hace sin recurso, el factor toma a su cargo el riesgo de crédito del cliente. Cuando es con recurso, el factor regresará el riesgo de crédito a la Compañía si no puede realizar el cobro.

Si el factoraje es sin recurso, ya no existe involucramiento continuo de la Compañía en la cuenta por cobrar y se procede darla de baja al recibir los recursos. En los casos de factoraje con recurso no se procede a dar de baja la cuenta por cobrar, pues se tiene un involucramiento continuo en el mismo, al dar la garantía al factor que lo recibe de que le será reembolsado si no se cobra. En tal caso, la Compañía no procede a afectar las cuentas por cobrar al recibir los recursos por factoraje y esta transacción se reconoce en un pasivo. El interés pagado se reconoce en las cuentas de resultados.

4.4 Inventarios y costo de ventas

Los inventarios están integrados básicamente por consumibles, materiales de construcción y equipo de seguridad. Los inventarios se valúan a su costo o valor neto de realización, el menor. El costo se determina por el método de costeo absorbente.

Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de promedio ponderado.

4.5 Pagos anticipados

Incluyen principalmente anticipos para la compra de inventarios y servicios que se reciben con posterioridad a la fecha del estado de situación financiera y durante el transcurso normal de las operaciones, y se presentan en el corto o largo plazo en atención a la clasificación de la partida de destino.

4.6 Propiedades, maquinaria y equipo

<u>Inmuebles y embarcaciones</u>

Los inmuebles (terrenos y edificios) se valúan a valor razonable, el cual se determina por valuadores profesionales externos, cada dos años o antes si los factores de mercado indican un cambio sustancial en el valor razonable. El último avalúo de estos activos se efectuó durante el ejercicio 2020.

Las embarcaciones se expresan a su valor razonable, los montos revaluados para la mayoría de estos activos se determinan a través de valores de mercado calculados por valuadores profesionales externos y para ciertas embarcaciones a través de otras técnicas de valuación. La frecuencia de las revaluaciones para esta clase de activos se basa en los cambios que experimenten los valores razonables, es decir, cuando dichos valores difieran significativamente de sus valores en libros, la Compañía ha revaluado esta clase de activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La aplicación del modelo de revaluación para las embarcaciones, se realizó a partir del 1 de enero de 2015, previamente se aplicó el modelo de costo; la Administración considera que este cambio de política contable proporciona información más fiable y relevante sobre los valores de sus embarcaciones y las transacciones relacionadas, en virtud de diversas circunstancias, que se consideran tienen un efecto importante en el valor de ese tipo de activos, tales como: i) el comportamiento que han tenido los precios del petróleo (industria principal a la que presta servicios Cotemar) y ii) los cambios generados por la reforma energética promulgada por el Gobierno Federal Mexicano.

Maquinaria y montacargas

La maquinaria y montacargas se expresan a su valor razonable, los montos revaluados para la mayoría de estos activos se determinan a través de valores de mercado calculados por valuadores profesionales externos. La frecuencia de las revaluaciones para esta clase de activos se basa en los cambios que experimenten los valores razonables, es decir, cuando dichos valores difieran significativamente de sus valores en libros, la Compañía ha revaluado esta clase de activos al 31 de diciembre de 2020.

El superávit por revaluación que surge de la valuación de los inmuebles, embarcaciones, maquinaria y montacargas se reconoce como parte de “Otras partidas de resultado integral” y forman parte de “Otros componentes de capital” en la inversión de los accionistas. Un superávit por revaluación se acredita en resultados hasta por un importe equivalente a cualquier reducción por revaluación o pérdida por deterioro reconocida previamente en resultados, cualquier excedente se reconoce en “Otras partidas de resultado integral” y en la inversión de los accionistas dentro del rubro “Superávit por revaluación”. Las disminuciones por revaluación o pérdida por deterioro se reconocen en “Otras partidas de resultado integral” hasta por el monto reconocido previamente por dicho activo en la inversión de los accionistas en el rubro “Superávit por revaluación”, cualquier reducción remanente se reconoce en el resultado del año.

Cualquier remanente de superávit por revaluación en la inversión de los accionistas al momento de la disposición del activo que le dio origen, se reclasifica a los resultados acumulados. Asimismo, cualquier saldo remanente de superávit por revaluación en la inversión de los accionistas no es susceptible de distribución a los accionistas.

La depreciación de los inmuebles, embarcaciones, maquinaria y montacargas se reconoce sobre la base de línea recta para cancelar su valor en libros menos su valor residual estimado. Debido a que no se puede determinar una vida útil finita del terreno, los montos correspondientes no se deprecian.

Otros activos

Los otros activos se expresan a su valor de construcción o adquisición incluyendo cualquier costo atribuible para trasladar los activos en la localización y consideraciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los activos, neto del valor residual estimado.

Las tasas de depreciación se integran como sigue:

Edificios	1% a 3%
Contenedores	10%
Embarcaciones	3% a 6%
Maquinaria	10%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de transporte	25%
Montacargas	10% y 25%
Equipo de cómputo	30%
Equipo de comunicación	10%

Los gastos de mantenimiento y conservación recurrentes se cargan a gastos operativos a medida en que se incurren. Las reparaciones mayores de las embarcaciones (diques) se capitalizan y se amortizan durante el periodo en que se estima recibir su beneficio (de dos a cinco años para las embarcaciones). Los valores residuales significativos y la vida útil estimada se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año.

Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de propiedades, maquinaria y equipo se determinan como diferencias entre el producto de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de “Otros ingresos (gastos)”, según corresponda.

4.7 Prueba de deterioro en el valor de los activos de larga duración

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo.

Los activos individuales se prueban para deterioro siempre que haya algún evento o cambio en las circunstancias que indique que el monto registrado no puede ser recuperable.

Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado de la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras reorganizaciones y mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

Las pérdidas por deterioro para las unidades generadoras de efectivo reducen primero el monto registrado de cualquier marca asignado a esa unidad generadora de efectivo.

La pérdida restante por deterioro se carga prorrateada a los otros activos de larga duración en la unidad generadora de efectivo. Con excepción de la marca, todos los activos se evalúan posteriormente para identificar hechos de que cualquier pérdida por deterioro que haya sido reconocida previamente ya no exista. Un cargo por deterioro se revierte si el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo excede el valor registrado en libros.

4.8 Activos arrendados

Para cualquier contrato que se celebre, la Compañía considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como “un contrato, o parte de un contrato, que otorga el derecho de uso de un activo (activo subyacente) durante un periodo de tiempo a cambio de un pago”. Para aplicar esta definición, la Compañía evalúa si el contrato cumple con tres evaluaciones clave, como sigue:

- El contrato contiene un activo identificado, que se identifica ya sea explícitamente en el contrato o implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición de la Compañía.
- La Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo identificado durante el periodo de uso, considerando sus derechos del alcance definido en el contrato.
- La Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado durante el periodo de uso. La Compañía evalúa si tiene derecho a dirigir el “cómo y con qué propósito” se utiliza el activo durante el periodo de uso.

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general.

El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, de los costos directos iniciales incurridos por la Compañía, de una estimación de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del activo al final del contrato de arrendamiento y de cualquier pago por arrendamiento realizados con anterioridad a la fecha de comienzo de dicho arrendamiento.

La Compañía deprecia los activos por derecho de uso en línea recta desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo por derecho a uso o al final del plazo del arrendamiento, el que sea menor. La compañía también evalúa el deterioro de valor del activo por derecho de uso cuando existen dichos indicadores.

En la fecha de comienzo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si dicha tasa es fácilmente determinable, o la tasa general de los préstamos para adquirir dichos activos.

El pasivo se vuelve a medir para reflejar cualquier revaluación o modificación, o si hay cambios en los pagos fijos en sustancia. Cuando se vuelve a medir el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso o en resultados si el activo por derecho de uso ya se ha reducido a cero.

La Compañía ha elegido contabilizar los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las soluciones prácticas, es decir, los pagos relacionados se reconocen en línea recta como un gasto en resultados durante el plazo del arrendamiento.

En el estado de situación financiera, los activos por derechos de uso se han incluido en el rubro de activos por arrendamiento y los pasivos en las cuentas por pagar por activos en arrendamiento.

4.9 Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de las obligaciones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable con cambios en resultados, que se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y beneficios han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga, se cancela o se vence. La medición posterior de los activos financieros y pasivos financieros se realiza como se describe a continuación.

Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Para efectos de mediciones posteriores, los activos financieros que no sean aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
- Inversiones mantenidas a vencimiento;
- Activos financieros disponibles para su venta.

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, y activos financieros disponibles para su venta. Estos activos financieros se deterioran cuando existe evidencia objetiva de que el activo financiero o el grupo de activos financieros se ha deteriorado.
Se aplican diferentes criterios para determinar el deterioro de cada categoría de activos financieros, según se describe a continuación.

Todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros que se reconocen en resultados se presentan en el costo integral de financiamiento, excepto por el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes que se presenta dentro de “Otros ingresos (gastos)”.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y los equivalentes en efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar a clientes, y la mayoría de las otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento.

Clasificación y medición posterior de los pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen deuda financiera, proveedores y cuentas por pagar y gastos acumulados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Todos los instrumentos financieros derivados, que no se designan y no son efectivos como instrumentos de cobertura, se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.
Todos los cargos relacionados con intereses se reconocen en resultados y se incluyen dentro del rubro de “Intereses a cargo y otros costos financieros” en el estado no consolidado de resultados.

4.10 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando las obligaciones presentes como resultado de un evento pasado probablemente conllevarán a una salida de recursos económicos de la Compañía y los importes pueden estimarse de manera fiable. El momento o el importe de la salida pueden ser todavía inciertos.

Una obligación presente surge de la presencia de un compromiso legal o implícito, como resultado de eventos pasados. Las provisiones no reconocen pérdidas de operación futuras.

Las provisiones son las cantidades necesarias de desembolsos estimados para liquidar la obligación presente basada en la evidencia más confiable disponible a la fecha de presentación de los estados financieros no consolidados, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación presente. Cuando existe un número de obligaciones similares, la probabilidad de que la salida sea requerida en liquidación se determina considerando la clase de obligaciones en su conjunto. Las provisiones se descuentan a su valor presente, donde el valor del dinero en el tiempo es material.

Todo reembolso que la Compañía puede estar prácticamente seguro de recuperar a un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no excede el monto de la provisión relacionada.

Todas las provisiones son revisadas a la fecha de los estados financieros no consolidados y son ajustadas para reflejar la mejor estimación actual. En los casos donde la posible salida de recursos económicos como resultado de obligaciones presentes sea remota o improbable, no son reconocidos como pasivo, a menos que hayan sido asumidos en una combinación de negocios. Las posibles entradas de beneficios económicos de la Compañía que todavía no cumplen con los criterios de reconocimiento de un activo son consideradas como activos contingentes.

4.11 Impuestos a la utilidad

El cálculo del Impuesto Sobre la Renta (ISR) a corto plazo se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte de los estados financieros no consolidados.

El ISR diferido se determina a través del método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales resultantes de la comparación entre la base fiscal de activos y pasivos y su valor neto en libros. La determinación del impuesto diferido se hace considerando las tasas fiscales que estarán vigentes a la fecha de la reversión de las diferencias temporales.

El gasto por impuestos reconocido en el estado de resultados incluye la suma del impuesto diferido, que no se ha reconocido en otras partidas integrales o directamente en la inversión de los accionistas, y el impuesto causado del año.

Los activos por impuestos diferidos se registran en la medida que sea probable que se generen utilidades fiscales futuras contra las cuales se puedan reversar las diferencias temporales (ver Nota 18).

Lo anterior se determina con base en el presupuesto de la Compañía sobre los resultados de operación futuros, ajustados por partidas significativas que se concilian para el resultado fiscal y por los límites en el uso de pérdidas fiscales u otros activos fiscales pendientes de aplicar.

El impuesto sobre la renta diferido relativo a inversiones en subsidiarias y asociadas se reconoce cuando existen diferencias temporales que se van a reversar en el tiempo, excepto cuando se puede controlar el momento en que se reverse dicha diferencia y sea probable que no sea en un futuro cercano.

4.12 Inversión de los accionistas

Las acciones comunes son clasificadas como capital. La Compañía no tiene otros instrumentos de capital además de las acciones comunes.

Los resultados acumulados incluyen todos los resultados actuales y de periodos anteriores.

4.13 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos y costos por financiamiento

Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir excluyendo impuestos sobre ventas y disminuidos por cualquier descuento y/o bonificación.

Los ingresos se reconocen en el momento en que los riesgos y beneficios se transfieren al cliente, lo cual generalmente ocurre cuando: (i) existe evidencia del acuerdo con el cliente, (ii) la prestación del servicio ha ocurrido en cumplimiento del requerimiento del cliente, (iii) el cobro está razonablemente asegurado, y (iv) no existe una condición o incertidumbre que pudiera implicar su reversión.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando se cumplen las condiciones mencionadas en el párrafo anterior; en específico por el arrendamiento de embarcaciones, se reconocen mensualmente conforme al número de días transcurridos y durante la vigencia del contrato respectivo, el resto de los ingresos por servicios, se reconocen al momento de prestar los servicios.

Costos y gastos

Los costos y gastos de transporte marítimo, así como los relativos a otras operaciones de logística, se reconocen en los resultados al momento de utilizar el servicio, se consumen los materiales o conforme se incurren.

Costos por financiamiento

Los ingresos y gastos por intereses se reportan sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo y se presentan formando parte del costo integral de financiamiento.

4.14 Información por segmentos

La Compañía mantiene tres segmentos de operación: mantenimiento y construcción costa afuera, alimentación y hospedaje y embarcaciones especializadas. Estos segmentos operativos se monitorean por la Administración que se encarga de la toma de decisiones estratégicas, las cuales se toman con base en los resultados operativos ajustados del segmento. Al identificar sus segmentos operativos, la Administración se basa en sus líneas de servicio, las cuales representan los principales servicios proporcionados por la Compañía.

Cada uno de estos segmentos operativos se administra separadamente, ya que cada una de estas líneas de servicio requiere de diferentes tecnologías y otros recursos, así como de enfoques de mercadeo también diferentes. Todas las transferencias entre segmentos, si las hay, se efectúan a precios de mercado.

4.15 Juicios significativos de la Administración al aplicar políticas contables e incertidumbre en estimaciones

Al preparar los estados financieros no consolidados, la Administración considera diversos juicios, estimaciones y supuestos para el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios significativos de la Administración

A continuación, se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros no consolidados.

Incertidumbre sobre las estimaciones

La información sobre estimaciones y supuestos que tienen el efecto más importante sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos se proporciona a continuación, los resultados reales pueden ser substancialmente diferentes.

Deterioro de activos de larga duración

En la evaluación de deterioro, la Administración determina el valor recuperable de cada activo o unidad generadora de efectivo basado en los flujos de efectivo futuros esperados y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo.

La incertidumbre de la estimación se relaciona con los supuestos sobre los resultados de operaciones futuras y la determinación de una tasa de descuento adecuada.

Vidas útiles de activos depreciables

La Administración revisa las vidas útiles de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base en el uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva de la obsolescencia técnica que pueda modificar el uso esperado de embarcaciones y otros equipos.

Mediciones de valor razonable

La Administración utiliza técnicas de valuación para medir el valor razonable de sus embarcaciones e inmuebles. Esto genera que la Administración considere estimados y supuestos basados en información de mercado y utiliza datos observables que podrían utilizar los participantes del mercado al asignar el precio al instrumento, sin embargo, éstos no siempre se encuentran disponibles.

Estos estimados de valor razonable de estos activos no financieros pueden variar de los precios reales que se pueden alcanzar en operaciones a valor de mercado a la fecha de reporte (ver Nota 19).

5. Efectivo y equivalentes de efectivo, no restringido y restringido

El efectivo y equivalentes de efectivo, restringido dentro del activo circulante se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
No restringido		
Bancos	$ 445,270	$ 70,290
Inversiones temporales	356	34,648
Fondo de contingencia	100	100
Restringido		
Fideicomiso 4050 por servicio de deuda	2,943	12,301
	$ 448,669	$ 117,339

El efectivo y equivalentes de efectivo que cuenta con restricción mayor a doce meses se muestra a continuación:

	2020	2019
Restringido		
Fideicomiso 4050 por garantía préstamo sindicado	$ 47,333	$ 18,135

La Compañía tiene entregado en garantía por los préstamos sindicados mencionados en la nota 14. Por estos mismos préstamos se cuenta con efectivo restringido por servicio de deuda en los fideicomisos 4050 y 1857, correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019 respectivamente.

6. Cuentas por cobrar a clientes

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes se integran como sigue:

	2020	2019
Mantenimiento y construcción costa afuera	$ 5,462,104	$ 2,299,452
Alimentación y hospedaje	250,788	1,979,684
Embarcaciones especializadas	2,753,170	1,997,380
Otros	114,010	153,300
Total cuentas por cobrar a clientes	8,580,072	6,429,816
Estimación para cuentas incobrables	(803)	(803)
	$ 8,579,269	$ 6,429,013

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Compañía ha utilizado el factoraje financiero para temas de cobranza de sus cuentas por cobrar con Petróleos Mexicanos con las siguientes instituciones financieras.

- HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.
- Sabcapital, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.
- Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Banorte.

7. Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	2020	2019
Consumibles y materiales de construcción	$ 301,557	$ 101,848
Provisión obsolescencia	(784)	(490)
	$ 300,773	$ 101,358

8. Pagos anticipados

Los pagos anticipados se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
Anticipos a proveedores	$ 194,811	$ 249,117
Gastos pagados por anticipado	798	464
	$ 195,609	$ 249,581

9. Propiedades, maquinaria y equipo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las propiedades, maquinaria y equipo se integran a continuación:

	2020				
	Embarcaciones	Edificios	Terrenos	Otros	Total
Saldo en libros bruto					
Saldo al 1 de enero 2020	$ 3,431,995	$ 374,595	$ 411,409	$ 1,685,843	$ 5,903,842
Adiciones	-	-	37,500	253,264	290,764
Bajas	-	-	(37,500)	(186,255)	(223,755)
Otros	(45,459)	49,802	18,394	41,227	63,964
Saldo al 31 de diciembre 2020	$ 3,386,536	$ 424,397	$ 429,803	$ 1,794,079	$ 6,034,815
Depreciación					
Saldo al 1 de enero de 2020	$ (725,866)	$ (139,558)	$ -	$ (1,009,893)	$ (1,875,317)
Adiciones	(124,004)	(6,934)	-	(114,411)	(245,349)
Bajas	-	-	-	10,495	10,495
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2020	$ (849,870)	$ (146,492)	$ -	$ (1,113,809)	$ (2,110,171)
Saldo en libros al 31 de diciembre 2020	$ 2,536,666	$ 277,905	$ 429,803	$ 680,270	$ 3,924,644

	2019				
	Embarcaciones	Edificios	Terrenos	Otros	Total
Saldo en libros bruto					
Saldo al 1 de enero 2019	$ 3,479,720	$ 374,595	$ 411,409	$ 1,663,971	$ 5,929,695
Adiciones	-	-	-	114,399	114,399
Bajas	-	-	-	(92,527)	(92,527)
Otros	(47,725)	-	-		(47,725)
Saldo al 31 de diciembre 2019	$ 3,431,995	$ 374,595	$ 411,409	$ 1,685,843	$ 5,903,842
Depreciación					
Saldo al 1 de enero 2019	$ (601,982)	$ (132,798)	$ -	$ (941,030)	$ (1,675,810)
Adiciones	(123,884)	(6,760)	-	(142,951)	(273,595)
Bajas	-	-	-	74,088	74,088
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2019	$ (725,866)	$ (139,558)	$ -	$ (1,009,893)	$ (1,875,317)
Saldo en libros al 31 de diciembre 2019	$ 2,706,129	$ 235,037	$ 411,409	$ 675,951	$ 4,028,525

Los montos revaluados incluyen un excedente de revaluación en 2020 y 2019, de $1,482,883 y $1,418,129 respectivamente, antes de impuestos, el cual no está disponible para distribución a los accionistas.

El cargo a resultados por concepto de depreciación durante los ejercicios 2020 y 2019 ascendió a $245,349 y 273,595 respectivamente.

Medición de valor razonable

Ver Nota 19, sobre la medición a valor razonable de embarcaciones e inmuebles.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, diez embarcaciones se encuentran garantizando diversos préstamos bancarios.

Deterioro

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía ha realizado pruebas anuales de deterioro. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo se determinaron con base en los cálculos del valor en uso y valor razonable menos costos de venta como sigue:

- Embarcaciones

Las embarcaciones son activos identificables que de manera individual generan flujos de efectivo que son en gran parte independientes de los flujos de otros activos o grupos de activos.

El valor de recuperación para estos activos fue determinado como su valor de uso. Al 31 de diciembre de 2020, se determinó pérdidas por deterioro de $790, mientras que al por el ejercicio 2019 no se determinaron pérdidas por deterioro para embarcaciones.

- Inmuebles

El valor de recuperación de los inmuebles fue determinado como su valor razonable menos costos de venta, los cuales se consideran poco significativos respecto del valor razonable. La determinación del valor razonable se describe en la Nota 19. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se determinaron pérdidas por deterioro para estos activos.

- Maquinaria y montacargas

El valor de recuperación para estos activos fue determinado como su valor de uso. Al 31 de diciembre de 2020, no se determinaron pérdidas por deterioro para estos activos.

- Activos corporativos y otros activos de larga duración

Estos activos no se identifican con alguna unidad generadora de efectivo, por lo que los mismos fueron evaluados al nivel de Cotemar. El valor de recuperación para estos activos fue determinado como su valor de uso. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se determinaron pérdidas por deterioro para estos activos.

10. Partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas a corto plazo son:

Por cobrar (servicios)	2020	2019
Grupo Cotenergy, S.A.P.I. de C.V.	$ 485,969	$ 2,171
Servicios de Extracción Petrolera Lifting de México, S.A. de C.V.	309	705
Servicios Offshore, S.A. de C.V.	1,013	-
Apoyo Logístico Aéreo, S.A. de C.V.	-	9,936
Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.	-	5,530
	$ 487,291	$ 18,342

Por pagar (servicios)	2020	2019
Servicios Industria Petrolera, S.A. de C.V.	$ 401,313	$ 294,035
Apoyo Logístico Marino, S.A. de C.V.	199,834	145,703
Corporativo Cotemar, S.A. de C.V.	27,490	50,624
Cocinas del Mar, S.A. de C.V.	32,815	27,750
Servicios Offshore, S.A. de C.V.	614	772
Apoyo Logístico Aéreo, S.A. de C.V.	4,045	-
Servicios de Extracción Petrolera Lifting de México, S.A. de C.V.	126	-
Cotemar International, LLC	32,635	-
	$ 698,872	$ 518,884

Por cobrar	2020	2019
Servicios de Extracción Petrolera Lifting de México, S.A. de C.V. (Préstamo)	$ 38,682	$ 253,541

El plazo para cobros y pagos es de 30 días naturales siguientes a la fecha de las facturas, según contratos de servicios.

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

Egresos	2020	2019
Servicios Industria Petrolera, S.A. de C.V.	$ 2,321,133	$ 1,839,043
Corporativo Cotemar, S.A. de C.V.	682,100	613,993
Apoyo Logístico Marino, S.A. de C.V.	548,148	435,329
Cocinas del Mar, S.A. de C.V.	236,678	204,172
Apoyo Logístico Aéreo, S.A. de C.V.	75,407	73,488
Dalo Servicios, S.A. de C.V.	11,014	10,751
Servicios Offshore, S.A. de C.V.	7,441	6,667
Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.	-	3,533
Cotemar International LLC	104,883	-
	$ 3,986,804	$ 3,186,976

Los egresos de la Compañía hechos con sus partes relacionadas se describen a continuación:

- Cocinas del Mar, S.A. de C.V. por servicios de avituallamiento.
- Apoyo Logístico Marino, S.A. de C.V. por servicios de apoyo marino
- Servicios Offshore, S.A. de C.V. por servicios de mantenimiento y venta de balsas.
- Corporativo Cotemar, S.A. de C.V. por servicios administrativos de personal.
- Apoyo Logístico Aéreo, S.A. de C.V. por servicios de transporte aéreo en avión y helicóptero.
- Dalo Servicios, S.A. de C.V. por servicios de mantenimiento y limpieza.
- Servicios Industria Petrolera, S.A. de C.V. por servicios a embarcaciones.
- Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V. por intereses sobre préstamos obtenidos.
- Cotemar International LLC por servicios administrativos y compras de material.

Ingresos	2020	2019
Servicios de Extracción Petrolera Lifting de México, S.A. de C.V.	$ 9,946	$ 36,950
Cocinas del Mar, S.A. de C.V.	2,059	2,059
Servicios Offshore, S.A. de C.V.	873	1,202
Apoyo Logístico Marino, S.A. de C.V.	936	936
Grupo Cotenergy, S.A.P.I. de C.V.	468	936
Servicios Especializados de Extracción Petrolera Energy S.E.E.P., S. de R.L. de C.V.	936	936
Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V.	-	79
Apoyo Logístico Aéreo, S.A. de C.V.	-	23
	$ 15,218	$ 43,121

Los ingresos de la Compañía hechos con sus partes relacionadas se describen a continuación:

- Se obtuvieron ingresos por arrendamiento de inmuebles con:
  i. Cocinas del Mar, S.A. de C.V.
  ii. Apoyo Logístico Marino, S.A. de C.V.
  iii. Servicios Offshore, S.A. de C.V.
  iv. Grupo Cotenergy, S.A.P.I. de C.V.
  v. Servicios Especializados de Extracción Petrolera Energy, SEEP, S. de R.L. de C.V.
- Con Servicios de Extracción Petrolera Lifting de México, S.A. de C.V. se obtuvieron ingresos por intereses a favor por préstamo otorgados por un monto de $9,946.

11. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2020	2019
Impuestos por recuperar	$ 120,475	$ 193,760
Deudores diversos	10,811	19,253
Otros	5,303	7,725
	$ 136,589	$ 220,738

12. Inversión en subsidiarias

La inversión en compañías subsidiarias se presenta valuada por el método de participación, considerando los resultados y el capital contable de las emisoras. Las subsidiarias son las siguientes:

	2020	2019
Servicios de Extracción Petrolera Lifting de México, S.A. de C.V.	$ -	$ 744,402
Servicios Industria Petrolera, S.A. de C.V.	179,954	133,462
Apoyo Logístico Marino, S.A. de C.V.	107,706	89,618
Corporativo Cotemar, S.A. de C.V.	50,784	47,662
Cocinas del Mar, S.A. de C.V.	37,692	31,497
Cotemar International, LLC	35,379	32,495
Servicios Offshore, S.A. de C.V.	5,484	6,106
Otros	3,936	3,961
	$ 420,935	$ 1,089,203

- Cocinas del Mar, S.A. de C.V. es una empresa mexicana cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de avituallamiento a plataformas y barcos petroleros.

- Apoyo Logístico Marino, S.A. de C.V. es una empresa mexicana cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de apoyo marino a plataformas y barcos petroleros.

- Servicios Offshore, S.A. de C.V. es una empresa mexicana su actividad principal es la prestación de servicios de mantenimiento, certificación y venta de balsas para plataformas y barcos petroleros.

- Servicios Industria Petrolera, S.A. de C.V. es una empresa mexicana dedicada a la prestación de todo tipo de servicios de personal administrativo, técnico o profesional para la construcción, instalación, montaje, reparación y mantenimiento de toda clase de plataformas, complejos, estructuras y equipos utilizados en la exploración y explotación de recursos naturales, principalmente dentro de la industria petrolera, en tierra, mar, lagunas, ríos y canales.

- Servicios de Extracción Petrolera Lifting de México, S.A. de C.V. es una empresa mexicana, la actividad principal de la Compañía consiste en proporcionar todo tipo de servicios y personal administrativo, técnico o profesional para el mantenimiento, construcción, reparación, instalación y montaje de equipos, plataformas, estructuras y complejos relacionados con la exploración y explotación de recursos naturales en tierra y mar, lagunas, ríos y canales.

- Cotemar International, LLC es una empresa estadounidense dedicada a la compra venta de materiales relacionados a estructuras y complejos en plataformas.

- Corporativo Cotemar, S.A. de C.V. es una empresa mexicana, su actividad principal es la prestación de servicios de personal administrativo.

Durante el mes de noviembre de 2020 mediante contrato de compra-venta de acciones, la Compañía enajenó el total de las acciones que poseía en Servicios de Extracción Petrolera Lifting de México, S.A. de C.V. a Grupo Cotenergy, S.A.P.I. de C.V.; las acciones enajenadas se detallan a continuación:

Tipo	No. acciones	Valor total (pesos)
Serie A	499	$ 499,000
Serie B	708,084	708,084,000
	708,583	$ 708,583,000

El precio de venta por cada acción fue de 682 pesos, al que corresponde un ingreso total de $483,253,606 pesos. Derivado de lo anterior, la Compañía obtuvo una pérdida contable por enajenación de acciones por valor de $261,147,959 pesos, mismo que se encuentra registrado en el rubro de otros gastos dentro del estado no consolidado de resultado integral.

13. Otras inversiones

El rubro de otras inversiones se integra como sigue:

	2020	2019
Falcon Seaboard Permian Fund I, L.P.	$ 99,744	$ 94,364

Durante el 2018 la Compañía entró en un proceso de capacitación para obtener experiencia técnica adicional para convertirse en operador de pozos de petróleo y gas profundos y poco profundos, para demostrar sus capacidades como operador en las diferentes rondas de licitación de petróleo y gas en México y cumplir con todas las capacidades técnicas y de desempeño requeridas en bases de licitación, ya sea por sí mismo o mediante la experiencia de otras compañías del grupo.

Derivado de lo anterior la compañía llevó a cabo negociaciones con Falcon Seabord Permian Fund I, L.P. para realizar negocios conjuntos en años posteriores principalmente en:

i. El área de exploración y producción de petróleo y gas.
ii. Tecnología moderna para activos no convencionales.
iii. Adquisición de equipos e inventario relacionados con la perforación.

Asimismo se tiene estipulado contractualmente intereses a favor de la Compañía los cuales son determinados con base a una tasa de 10%, el pago de los mismos son pagaderos en forma semestral. Durante los ejercicios 2020 y 2019 la Compañía obtuvo 500 mil y 500 mil dólares americanos por concepto de intereses a favor, respectivamente.

De acuerdo al contrato por dicha inversión, la fecha de vencimiento de la misma es 31 de marzo de 2023.

14. Préstamos de instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la información sobre otros financiamientos se resume a continuación:

	2020	
	Corto plazo	Largo plazo
Banco Sabadell del Norte, S.A. “Banco Agente” (Crédito sindicado)	$ 249,726	$ 967,145
Grupo Financiero Banorte (Línea de crédito revolvente)	100,000	-
Grupo Financiero Intercam (Línea de crédito revolvente)	300,000	-
BBVA Bancomer, S.A. (Línea de crédito revolvente)	109,500	-
Grupo Financiero HSBC (Línea de crédito revolvente)	200,000	-
Banco Bancrea Insititución Banca Múltiple (Línea de crédito revolvente)	60,000	-
Grupo Financiero del Bajío (Línea de crédito revolvente)	100,000	-
Grupo Financiero Ve por Mas (Línea de crédito revolvente)	130,000	-
Grupo Financiero Citi Banamex (Línea de crédito revolvente)	-	-
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Línea de crédito revolvente)	-	-
Total	$ 1,249,226	$ 967,145

	2019	
	Corto plazo	Largo plazo
Banco Sabadell del Norte, S.A. “Banco Agente” (Crédito sindicado)	$ 15,725	$ 739,183
Grupo Financiero Banorte (Línea de crédito revolvente)	100,000	-
Grupo Financiero Intercam (Línea de crédito revolvente)	300,000	-
Grupo Financiero Invex (Línea de crédito revolvente)	100,000	-
Grupo Financiero HSBC (Línea de crédito revolvente)	450,000	-
Banco Bancrea Insitución Banca Múltiple (Línea de crédito revolvente)	60,000	-
Grupo Financiero del Bajío (Línea de crédito revolvente)	100,000	-
Grupo Financiero Ve por Mas (Línea de crédito revolvente)	130,000	-
Grupo Financiero Citi Banamex (Línea de crédito revolvente)	105,000	-
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Línea de crédito revolvente)	215,149	-
Total	$ 1,575,874	$ 739,183

En el mes de diciembre de 2019 la Compañía celebró contrato de apertura de crédito sindicado por 40,000,000 dólares americanos correspondiente al tramo A, con un plazo de 48 amortizaciones mensuales.

Asimismo durante el mes de diciembre de 2020 la Compañía recibió 21,000,000 dólares americanos correspondientes al tramo B-2 del contrato mencionado en el párrafo anterior, con un plazo de 48 amortizaciones mensuales.

El préstamo sindicado se encuentra celebrado con las siguientes Instituciones Financieras:

- Sabadell Capital, S.A. de C.V., SOFOM, ENR en su carácter de acreedor y de Agente Administrativo y de Garantías (Banco Agente)
- HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC en su carácter de acreedor.
- Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte en su carácter de acreedor.

Los recursos son para usos corporativos generales. La tasa de interés es una tasa LIBOR más un margen aplicable, el cual será variable en relación al índice de apalancamiento de la compañía, desde 350 puntos base hasta 450 puntos base.

Covenants

Algunos de los contratos relativos a los préstamos mencionados con anterioridad incluyen ciertas condiciones y compromisos de hacer y no hacer (“Covenants”), como el mantener ciertas razones financieras, restringir el pago de dividendos, y condicionar la venta de activos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, La Compañía cumplió con los Covenants establecidos en dichos contratos.

15. Activos en arrendamiento

La Compañía, en su carácter de arrendatario, tiene arrendamientos de equipo de transporte, comunicaciones y cómputo con terceros. Algunas características de los contratos se mencionan a continuación:

- 56 activos arrendados al cierre.
- Rango de plazo remanente entre 0-5 años.
- Renta fija por la duración del contrato.
- Arrendamientos con opción de compra.

En relación con los contratos de arrendamiento vigentes al 31 de diciembre de 2020 a continuación se muestra la siguiente información relevante sobre los mismos:

El cargo por depreciación/amortización por activos por derecho de uso, por clase de activo se muestra a continuación:

	2020	2019
Equipo de transporte	$ 3,217	$ 3,299
Equipo de cómputo	9,114	5,319
Equipo de comunicaciones	5,691	1,358
Gasto por intereses	4,648	3,176
Gasto por pagos por arrendamiento a corto plazo y activos de bajo valor	-	-
Gastos por pagos variables no incluidos en la valuación de los pasivos por arrendamiento	-	-
Ingresos por arrendamiento	-	-
Salidas de efectivo totales por arrendamientos	23,580	11,899
Adiciones de activos por derechos de uso	40,243	20,165
Ganancias (pérdidas) por operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso.	$ -	$ -

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe de los activos netos por derecho de uso se integra como se muestra a continuación:

	2020	2019
Equipo de cómputo	$ 16,390	$ 16,319
Equipo de comunicaciones	25,293	7,695
Equipo de transporte	9,650	5,098
	$ 51,333	$ 29,112

Al cierre de 31 de diciembre de 2020 y 2019, los compromisos mínimos de pago por arrendamientos capitalizables son:

	2020	2019
Acreedores por contratos de arrendamiento	$ 65,077	$ 35,546
Intereses no devengados	(7,592)	(5,237)
Valor presente de las obligaciones	$ 57,485	$ 30,309
Porción circulante de las obligaciones	23,067	11,533
Porción no circulante de las obligaciones	$ 34,418	$ 18,776

16. Impuestos y otras contribuciones por pagar

El saldo de la cuenta de impuestos y otras contribuciones por pagar se integra como sigue:

	2020	2019
IVA por pagar	$ 32,170	$ 206
ISR retenido de asimilados a sueldos	-	479
ISR retenido por honorarios	213	133
Impuesto sobre nómina	-	41
ISR retenido por arrendamiento	41	40
	$ 32,424	$ 899

17. Inversión de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social de la Compañía está representado por 5,000 acciones comunes serie A correspondientes al capital mínimo fijo y 2,442,965 acciones comunes serie B correspondientes al capital variable todas con valor nominal de mil pesos cada una.

Durante el mes de junio de 2019 mediante Asamblea de Accionistas de la Compañía, se decretó un aumento de capital por la cantidad de $49,000,000 pesos realizado por Grupo Cotemar México, S.A.P.I.; emitiéndose 49,000 acciones serie “B” con valor nominal de mil pesos cada una. Asimismo en esa misma fecha mediante Asamblea de Accionistas de la Compañía se decretó la capitalización de un préstamo por pagar por la cantidad de $68,000,000 pesos correspondientes a Grupo Cotemar México, S.A.P.I. de C.V. emitiéndose 68,000 acciones serie “B” con valor nominal de mil pesos cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal.

Durante el mes de mayo de 2020 mediante asamblea de accionistas se decretó separar lo correspondiente a la reserva legal de ejercicios anteriores por un monto de $162,588 Al 31 de diciembre 2020 el monto de la reserva legal asciende a $168,359.

Otros resultados integrales

Los saldos en ORI incluyen:

	2020	2019
Superávit activos fijos	$ 1,482,883	$ 1,418,129
Impuesto a la utilidad diferido	(444,865)	(425,439)
	$ 1,038,018	$ 992,690

Los ORI reconocidos durante el ejercicio se muestran como sigue:

	2020	2019
Superávit (pérdida) activos fijos	$ 64,754	$ (47,725)
Impuesto a la utilidad diferido	(19,426)	14,317
	$ 45,328	$ (33,408)

Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo actualizado de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), de la Compañía tenedora, se integra como sigue:

	2020	2019
CUFIN generada hasta 2013	$ -	$ -
CUFIN 2014-2020	1,598,689	1,594,661
	$ 1,598,689	$ 1,594,661

Durante el mes de abril de 2020 mediante Asamblea de Accionistas de la Compañía, se decretó un pago de dividendos por una cantidad de $249,692, del cual solo fue repartido el monto de $169,423 a los accionistas en relación al porcentaje de participación dentro de la Compañía.

Durante el mes de noviembre de 2019 mediante Asamblea de Accionistas de la Compañía, se decretó un pago de dividendos por una cantidad de $33,000, los cuales fueron repartidos a los accionistas en relación al porcentaje de participación dentro de la Compañía.

La distribución de dividendos o utilidades a los accionistas que provengan del saldo de la CUFIN, generado hasta el 31 de diciembre de 2014, no generarán impuesto sobre la renta, hasta que dicho saldo se agote; asimismo aquellos que provengan del saldo de CUFIN generado a partir del ejercicio 2014, pagados a personas físicas y residentes en el extranjero están sujetos a un impuesto del 10%, mismo que tiene el carácter de pago definitivo.

En el caso de dividendos no provenientes de CUFIN, además de lo anterior, seguirán siendo sujetos al pago de ISR a cargo de la entidad, determinado con base en la tasa general de ley, mismo que tiene la característica de definitivo y podrá acreditarse contra el impuesto sobre la renta del ejercicio y de los dos siguientes. El saldo de estas cuentas es susceptible de actualizarse hasta la fecha de distribución utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Reducciones de capital

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo actualizado de la Cuenta de Capital de Aportación Actualizado (CUCA) asciende a $3,585,477y $3,475,984, respectivamente. En el caso de reembolso o reducciones de capital a favor de los accionistas, el excedente de dicho reembolso sobre este importe tendrá el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

En caso de que el capital contable sea superior al saldo de la CUCA, el diferencial será considerado como un dividendo o utilidad distribuida sujeta al pago del impuesto sobre la renta.

Si las utilidades antes mencionadas provienen de CUFIN, no habrá impuesto corporativo a pagar por la reducción o reembolso de capital. En caso contrario, deberá darse el tratamiento de dividendos o utilidades distribuidas.

Enajenación de acciones

Derivado de lo mencionado en la nota 12, la Compañía obtuvo una pérdida fiscal en enajenación de acciones por un importe de $178,075 cuyo derecho de amortización contra utilidades fiscales en enajenación de acciones posteriores tiene un vencimiento en el ejercicio 2030.

18. Impuestos a la utilidad

Resultado del año

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía obtuvo utilidades fiscales para efectos de ISR de $242,603 y $82,720 respectivamente.

La diferencia entre el resultado fiscal y el contable se debe básicamente por la ganancia o pérdida inflacionaria reconocida para efectos fiscales, por diferencias entre amortización y depreciación fiscal y contable, a los gastos no deducibles y a diferencias temporales en ciertas partidas que se reportan en diferentes periodos para efectos financieros y fiscales.

Conforme a la ley de ISR vigente la tasa para 2020, 2019 y años posteriores es del 30%

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la provisión para impuesto a la utilidad reconocida en resultados, se muestra a continuación:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta causado	$ 72,781	$ 24,816
Impuesto diferido del ejercicio	116,661	85,355
Impuesto a la utilidad	$ 189,442	$ 110,171

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los componentes de activos y pasivos por impuestos diferidos, se integran como sigue:

	2020	2019
Activo fijo-deducción inmediata	$ 776,427	$ 785,090
Seguros pagados por anticipado	596	16,233
Provisiones y pasivos deducibles al flujo	(109,941)	(125,530)
Anticipos de clientes	-	(23,834)
Cuentas por cobrar	290,884	169,832
Reserva por obsolescencia inventario	(235)	(147)
Pasivo por impuesto diferido, neto.	$ 957,731	$ 821,644

19. Mediciones a valor razonable

Medición del valor razonable de activos no financieros

Los activos y pasivos no financieros medidos a valor razonable en el estado de posición financiera se agrupan en tres niveles de la jerarquía de valor razonable. Los tres niveles se definen basándose en la observabilidad de los datos relevantes para la medición, de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2: datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente;
- Nivel 3: datos no observables para el activo o pasivo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los activos no financieros medidos a valor razonable se encuentran en una Nivel 3 de esta jerarquía, como se describe a continuación:

	2020	2019
Nivel 3		
Embarcaciones	$ 2,536,666	$ 2,706,129
Edificios y terrenos	707,708	646,446
Maquinaria y montacargas	74,619	36,863

El valor razonable de las principales embarcaciones e inmuebles de la Compañía se estima con base en valuaciones realizadas por ingenieros navales independientes especializados en embarcaciones y artefactos navales, así como tasadores inmobiliarios independientes, los cuales se consideran calificados profesionalmente.

La información y los supuestos importantes se desarrollan en estrecha colaboración con la Administración. Los procesos de valuación y los cambios en el valor razonable los revisa la Dirección de Administración y Finanzas en cada fecha de presentación de información financiera. A continuación, se presenta información adicional sobre estas valuaciones.

Embarcaciones (Nivel 3)

Los valores razonables de las embarcaciones se estiman utilizando un enfoque de mercado que refleja los precios recientes observados en embarcaciones comparables para embarcaciones similares e incorpora ajustes por factores específicos a la embarcación en cuestión, incluyendo principalmente los relativos a dimensiones, capacidad, potencia propulsora y edad de las embarcaciones. Los ajustes incorporados dependen de las características de cada embarcación.

El dato más significativo utilizado, que no es observable, es el ajuste por factores específicos de las embarcaciones. La magnitud y la dirección de este factor de ajuste dependen de las características de las transacciones de mercado observables en embarcaciones similares que se utilizan como punto final para la valoración. Aunque esta información es un juicio subjetivo, la Administración considera que la valoración global no se vería afectada materialmente por supuestos alternativos razonablemente posibles.

Edificios, instalaciones, terrenos, maquinaria y montacargas (Nivel 3)

La valuación se llevó a cabo utilizando un enfoque de mercado que refleja los precios observados en transacciones de mercado recientes para propiedades similares e incorpora ajustes por factores específicos al terreno en cuestión, incluyendo tamaño de la propiedad, ubicación, gravámenes y uso actual.

El dato más significativo utilizado, que no es observable, es el ajuste por factores específicos de las propiedades en cuestión. La magnitud y la dirección de este ajuste dependen de las características de las transacciones de mercado observables en propiedades similares que se utilizan como punto de partida para la valoración.

Aunque esta información es un juicio subjetivo, la Administración considera que la valoración global no se vería afectada materialmente por supuestos alternativos razonablemente posibles. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reconciliación entre los montos registrados en libros de los activos no financieros clasificados dentro del Nivel 3 es como se muestra a continuación:

Embarcaciones	**2020**	**2019**
Saldo inicial	$ 2,706,129	$ 2,877,738
Ganancias reconocidas en otras utilidades integrales:		
Superávit por revaluación		
Pérdida en revaluación	(45,459)	(47,725)
Pérdidas reconocidas en resultados:		
Pérdida en revaluación	-	-
Movimientos de altas y bajas – neto	(124,004)	(123,884)
Saldo final	$ 2,536,666	$ 2,706,129

Edificios y terrenos	**2020**	**2019**
Saldo inicial	$ 646,446	$ 653,206
Ganancias reconocidas en otras utilidades integrales:		
Superávit por revaluación	68,196	-
Movimientos de altas y bajas – neto	(6,934)	(6,760)
Saldo final	$ 707,708	$ 646,446

Maquinaria y montacargas	**2020**	**2019**
Saldo inicial	$ 36,863	$ 45,789
Ganancias reconocidas en otras utilidades integrales:		
Superávit por revaluación	41,227	-
Movimientos de altas y bajas – neto	(3,471)	(8,926)
Saldo final	$ 74,619	$ 36,863

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se realizaron afectaciones a resultados de ganancias no realizadas por mediciones a valor razonable.

20. Gestión de instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía, son los préstamos bancarios, el efectivo y depósitos a corto plazo. El objetivo principal de estos instrumentos financieros es proveer los fondos necesarios para las actividades de la Compañía. La Compañía cuenta con varios activos financieros y pasivos, tales como los créditos comerciales y las cuentas comerciales por pagar, que se derivan directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos derivados de los instrumentos financieros de la Compañía son el riesgo de flujo de efectivo, por variaciones de tasa de interés, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio y el riesgo de crédito. La Compañía analiza los riesgos y establece las políticas de gestión de cada uno de estos riesgos tal como se resume a continuación.

Riesgo del flujo de efectivo

Los ingresos de la Compañía y sus flujos operativos de efectivo son considerablemente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

La política de la Compañía es la gestión de su costo de los intereses utilizando una combinación de tasas fijas y tasas variables de deuda.

Para gestionar esta mezcla con un costo eficiente, la Compañía mantiene especial atención y análisis sobre los créditos y líneas de crédito contratadas con distintas instituciones financieras, con la finalidad de utilizar en primera instancia, aquellas que ofrecen una tasa de interés más baja.

Riesgo en moneda extranjera

Como resultado de operaciones importantes en México, la posición monetaria de la Compañía puede ser afectada significativamente por los movimientos en el tipo de cambio de pesos a dólares americanos.

La Compañía tiene por objeto atenuar los efectos de su exposición en moneda extranjera tomando deuda en pesos mexicanos, así como pactando casi la totalidad de su cobranza en dólares americanos.

La Compañía también tiene exposición transaccional de divisas. Esta exposición surge de las ventas o compras efectuadas en monedas distintas de pesos mexicanos que es la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, aproximadamente el 43% y 54%, respectivamente de las ventas de la Compañía son denominadas en dólares americanos, mientras que aproximadamente el 33% y 39%, respectivamente, de los costos y gastos están denominados en dólares americanos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía tenía activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas al peso mexicano, convertidos al tipo de cambio interbancario que les corresponde en relación con el peso mexicano, como se muestra a continuación:

	2020	2019
Miles dólares americanos		
Activo	$ 284,503	$ 180,485
Pasivo	181,876	81,747
Posición activa, neta	$ 102,627	$ 98,738

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el tipo de cambio era Ps19.9487 y Ps18.8727 por dólar americano, respectivamente.

Riesgos por tasas de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado se relaciona principalmente con los préstamos bancarios a largo plazo con una tasa de interés variable.

Riesgo de crédito

La Compañía sólo vende a terceros solventes. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean operar a condiciones de crédito estén sujetos a los procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son vigilados en forma permanente con el resultado de que la exposición a pérdidas en cuentas de cobro no es significativa. En virtud de que la Compañía sólo hace este tipo de operaciones con terceros de reconocida solvencia, no exige garantías.

Con respecto a los riesgos de crédito derivados de los otros activos financieros de la Compañía, que incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, la exposición al riesgo de la Compañía se relaciona con la posibilidad de incumplimiento de la contraparte, con un máximo de exposición igual a la suma de estos instrumentos, mismo que se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de reputación por parte de empresas calificadoras externas.

En relación con clientes y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesto a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Con base en la información histórica acerca de la incidencia de incumplimiento, la Administración considera como buena la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas.

21. Políticas y procedimientos de administración de capital

El objetivo de administración de capital es asegurar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha y proporcionar una rentabilidad adecuada a los accionistas. La Compañía monitorea el capital sobre la base del valor en libros del capital más su deuda.

La Compañía establece el monto de capital en proporción a su estructura general de financiamiento, es decir, los pasivos financieros y de capital que no sean los préstamos.

La Compañía administra la estructura de capital y realiza ajustes a la misma a la luz de los cambios en las condiciones económicas y a las características de riesgo de los activos subyacentes. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, La Compañía puede ajustar el importe de reembolsos de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la administración del capital se resume como sigue:

	2020	2019
Inversión de los accionistas	$ 6,308,260	$ 6,265,128
Deuda financiera total	$ 2,216,371	$ 2,315,057
Efectivo y equivalentes de efectivo	496,002	135,474
Deuda neta	$ 1,720,369	$ 2,179,583
Relación de la deuda total a inversión de los accionistas	.27	.35

22. Compromisos y contingencias

Contingencias

a) Otros procesos legales

La Compañía está participando en otros procesos legales y administrativos, generados por la operación normal de la misma, siendo el más relevante el proceso legal en contra de su cliente ABSG Consulting, Inc., el cual tiene un incumplimiento de adeudo a la Compañía por un monto de $34,829 miles de dólares americanos, sin embargo, la Compañía cuenta con altas probabilidades de obtener una sentencia favorable.

Aunque no se pueda asegurar el resultado de estos procesos legales, es la opinión de la Administración de la Compañía que ningún juicio pendiente en contra de la Compañía tendría, individual o conjuntamente, un efecto adverso en su situación financiera, resultados de operación o liquidez.

b) Operaciones con partes relacionadas

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarán con o entre partes independientes en operaciones comparables.
En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

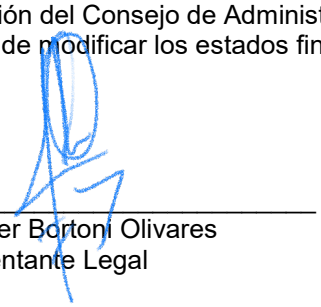
La Compañía tiene transacciones y relaciones significativas con partes relacionadas. Al respecto, la Compañía cuenta con documentación que confirma que los términos de estas transacciones se llevaron a cabo en 2020 de forma similar a las que resultarían con transacciones entre partes no relacionadas.

c) Otros ordenamientos

La Compañía se encuentra sujetas a normas internacionales que gobiernan el transporte marítimo y las regulaciones de seguridad para conservar el medio ambiente.

23. Autorización de estados financieros no consolidados

Los estados financieros no consolidados que se acompañan fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2021, por el Lic. Javier Bortoni Olivares, Representante legal, para su emisión y posterior aprobación del Consejo de Administración y de la Asamblea General de Accionistas; ésta última tiene la facultad de modificar los estados financieros no consolidados adjuntos.



_____

Lic. Javier Bortoni Olivares
Representante Legal