

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Maritima de Comercio Cía. Ltda. MARDCOMSA (en adelante "la Compañía") fue constituida mediante escritura pública en la ciudad de Manta provincia de Manabí, el 25 de septiembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de febrero de 1997. Su objeto principal es brindar el servicio de transporte marítimo y servicios portuarios.

La Compañía forma parte del Grupo Marnizam, grupo económico local dedicado principalmente a la venta de productos derivados del petróleo, transporte marítimo de combustible, alquiler de inmuebles y agenciamiento naviero.

El Grupo está integrado principalmente por Marzam Cía. Ltda., Globaltrader S.A., Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda., Maritima de Comercio Cía. Ltda. MARDCOMSA, Automotores Manabitas Cía. Ltda. y Casa de Valores Manta Valormanta S.A. y liderado por Marnizam, que actúa como la Holding del Grupo.

Su principal accionista es Marzam Cía. Ltda., que posee el 80% de su capital social, compañía que a su vez se encuentra poseída en un 75% de su capital social por Marnizam Cía. Ltda., por lo cual los estados financieros de MARDCOMSA son consolidados por Marnizam.

Situación económica del país:

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2017; sin embargo debido al terremoto del pasado 16 de abril el Gobierno Ecuatoriano mediante Resolución No. 006-2016 por parte del Comité de Comercio Exterior resolvió diferir un año el cronograma de eliminación

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento de efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: disminución en los ingresos en US\$1.3 millones y una reducción de la utilidad neta en US\$127 mil. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: mantener los volúmenes de venta, programas de reducción de costos y gastos, sostenimiento de los márgenes en un promedio del 4% que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Efectos de terremoto ocurrido en abril del 2016

El 16 de abril del 2016, provincia de Manabí, zona donde opera la Compañía, sufrió un terremoto que originó grandes pérdidas para el país. En relación a las operaciones de la Compañía los efectos son los siguientes:

- Disminución de ingresos alrededor del 33%
- Convenios de cobros con varios clientes para una reprogramación hasta finales del 2016

Con lo mencionado se prevé una reducción de las utilidades al cierre del 2016 en aproximadamente 57%

Al respecto el 29 de abril y 20 mayo del 2016, el Gobierno Ecuatoriano emitió 2 reformas tributarias. Ver Nota 14.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de octubre del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Maritima de Comercio Cía. Ltda. MARDCOMSA han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto para ciertas propiedades (incluidas bajo el rubro de buques) que son medidas a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidos en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtítulos, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. La Administración de la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente las enmiendas de la NIC 27 y mantener sus inversiones al costo.

2.2 Restructuración de saldos iniciales

La Administración de la Compañía durante el 2015, procedió a reestructurar los estados financieros reportados previamente al 1 de enero del 2014 y al 31 de diciembre del 2014.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La reestructuración de estados financieros al 1 de enero del 2014 se resume a continuación:

	Resultados acumulados	
	Superavit por revaluación	Acumulados
Saldos reportados previamente al 1 de enero de 2014	759,553	(651,170)
Reclasificación de revaluación de inversiones (1)	(191,250)	191,250
Saldos reestructurados al 1 de enero de 2014	568,303	(459,920)

- (1) La Compañía mantenía la política de registrar sus inversiones en acciones al método del valor patrimonial proporcional, es decir que se registraba un aumento o disminución de las inversiones y la contrapartida empleada era la cuenta superávit por revaluación, esta práctica no continuó a partir de la adopción de las NIIF en el año 2010, por lo cual el saldo de los registros por este concepto fueron reclasificados a los resultados acumulados.

La reestructuración de los resultados del 2014 se detalla a continuación:

	Resultado del 2014
Utilidad neta previamente reportada	55,452
Pérdida en venta de activo fijo (2)	(448,040)
Pérdida neta reestructurada	(392,588)

- (2) Corresponde a la pérdida en venta de un buque contabilizada originalmente como un menor valor de la cuenta reserva por valuación.

La Compañía no mantenía como parte de sus políticas contables la consideración de reconocer un impuesto diferido por los reavalúos practicados en años anteriores a sus buques, considerando que la depreciación de los reavalúos es un gasto no deducible para la liquidación del impuesto a la renta; así también, las políticas no contemplaban la capitalización de los diques (reparaciones mayores) realizadas a los buques, que se contabilizaron como gastos en los períodos en que se incurrieron. No se realizó la reestructuración de los estados financieros al 1 de enero del 2014 y al 31 de diciembre del 2014 por estos conceptos, dado que al 31 de diciembre del 2014 y 2015 los buques fueron vendidos en su totalidad y, los posibles ajustes que pudieran originarse por el restablecimiento de las cifras, no afectarían al 31 de diciembre del 2015 las decisiones económicas de los lectores de los estados financieros.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios marítimos realizados por la Compañía en el curso normal de sus operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan de 30 a 90 días, menos la provisión de deterioro correspondiente.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (financiamiento): Corresponden principalmente a financiamiento entregado por capital de trabajo. Se liquidan principalmente en el largo plazo y se registran al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 6%.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden financiamiento recibido para capital de trabajo. Se liquidan principalmente en el largo plazo y se registran al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 6%.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo para productos terminados (combustible) se determina a través del método promedio ponderado. El costo de los productos terminados comprende los costos de compra de combustible y otros costos directos. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta.

2.7 Buques y equipos

Los buques y equipos son registrados al costo, excepto los buques que se presentan a sus valores revaluados, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y las reparaciones mayores (diques) se capitalizan.

Las revaluaciones de los buques se efectúan con suficiente frecuencia (5 años), de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" de los buques relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

La depreciación de los buques y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de estos bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los buques y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los buques y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Buques	20
Muebles y enseres	15
Equipos de oficina	10
Equipos auxiliares	10
Fenders (boyas para buques)	10
Vehículos	5
Lancha	5
Equipos de Computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de los buques y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de los buques y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos iniciados se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.1 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones mantenidas en Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda. Casa de Valores Manta ValorManta S.A. y Globaltrader S.A. (compañías relacionadas), se muestran al costo de adquisición. Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surge el derecho de recibirlo. En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

La Compañía no registra sus inversiones bajo el método de participación debido a que estas empresas son subsidiarias de otras entidades del Grupo y por tanto sus cifras son incorporadas en los estados financieros de Marnizam.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 no se han calculado pérdidas por deterioro de activos no financieros (equipos), por cuanto el valor razonable se aproxima al valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo a las normas tributarias vigentes se requiere el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

b) **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existían diferencias temporales significativas que originan impuestos diferidos.

2.10 **Beneficios a los empleados**

a) **Beneficios corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos y gastos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) **Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o acreditan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Socios.

Superávit de revaluación

Corresponde al efecto de las revaluaciones de los buques realizadas cada 5 años. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.13 Resultados acumulados

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizadas en absorción de pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los socios de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Transporte de combustible:

Estos ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación a la recuperación del valor adeudado o a los costos asociados y se reconocen cuando se presta el servicio de transporte.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Buques y equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Presidencia y Gerencia General tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Presidencia y Gerencia General de la Compañía identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio, sus operaciones las realizan sustancialmente en dólares estadounidenses (moneda funcional), por consiguiente sus estados financieros no reflejan partidas significativas que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii) Riesgo de precios

Dentro de los riesgos del mercado es importante mencionar la participación de EP Petroecuador (compañía del Estado Ecuatoriano) como su principal cliente.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y cuentas por cobrar a clientes. 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.

(i) Cuentas por cobrar a clientes

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 la entidad gubernamental CELEC, con la cual se han firmado contratos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo superior a AAA- dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación se presentan los flujos pasivos sin descontar:

2015	Menos de 1 año	Entre 2 y 7 años
Cuentas por pagar a proveedores	141,279	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	112,198	376,178
	<u>253,477</u>	<u>376,178</u>
2014	Menos de 1 año	Entre 2 y 7 años
Cuentas por pagar a proveedores	195,466	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	661,216	1,350,292
	<u>846,682</u>	<u>1,350,292</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas quienes realizan reinversiones de las utilidades en forma constante desde el inicio de la operación de la Compañía y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	141,279	195,466
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	464,361	2,001,508
	605,640	2,196,974
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	55,473	380,333
Deuda neta	661,113	2,577,307
Total patrimonio neto	10,857,247	10,858,582
Capital total	11,518,360	13,435,889
Ratio de apalancamiento	6%	19%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	55,473	-	380,333	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	699,211	-	737,096	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,804,525	8,487,899	4,562,342	6,282,046
	2,503,736	8,487,899	5,299,438	6,282,046
Total activos financieros	2,559,209	8,487,899	5,679,771	6,282,046
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	141,279	-	195,466	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	99,031	365,330	651,216	1,350,292
Total pasivos financieros	240,760	365,330	846,682	1,350,292

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que las cuentas por cobrar a compañías relacionadas devengan intereses utilizando tasas similares a las de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2015

	Costos operativos	Gastos administrativos	Total
Transportes y movilizaciones	2,377,875	1,343	2,379,218
Provisión por obsolescencia de repuesto	334,747	-	334,747
Sueldos	159,710	18,137	177,847
Depreciación (Nota 10)	141,989	2,203	144,192
Costos portuarios	126,995	-	126,995
Primas de seguros	82,282	688	82,970
Impuestos, contribuciones y patentes	-	77,924	77,924
Bono especial	68,522	6,920	75,442
Aportes patronal	30,277	-	30,277
Participación trabajadores (Nota 13)	8,731	1,050	9,781
Combustibles	26,863	692	27,555
Décimo tercer sueldo	20,766	2,448	23,214
Arrendos	-	22,800	22,800
Mantenimiento y reparaciones	17,296	1,687	18,983
Rancho	18,113	-	18,113
Honorarios profesionales	432	16,500	16,932
Fondos de reserva	16,396	-	16,396
Materiales y suministros	14,586	1,620	16,206
Jubilación patronal (Nota 13)	13,842	1,710	15,552
Bonos de viajes	15,015	-	15,015
Teléfono	9,130	5,400	14,530
Gastos de lancha	14,134	-	14,134
Comisiones	13,590	-	13,590
Vacaciones	8,090	887	8,977
Servicios prestados	8,100	-	8,100
Bono de transporte	5,945	-	5,945
Iva gasto	-	5,742	5,742
Bonificación por despido intpectivo	5,323	-	5,323
Décimo cuarto sueldo	3,839	1,091	4,930
Desahucio	3,499	768	4,267
Inspecciones	2,445	-	2,445
Bonificación por desahucio	2,146	-	2,146
Capacitación	723	-	723
Consumo de repuestos (sumos y herramientas)	17,337	-	17,337
Otros	20,700	23,114	43,814
	<u>3,589,458</u>	<u>192,714</u>	<u>3,782,102</u>

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2014

	Costos operativos	Gastos administrativos	Total
Transportes y movilizaciones	1,009,308	3,162	1,012,470
Provisión por obsolescencia de repuesto	-	-	-
Sueldos	465,406	51,452	516,858
Depreciación (Nota 10)	282,783	4,506	287,289
Costos portuarios	541,429	-	541,429
Primas de seguros	152,197	5,372	157,569
Impuestos, contribuciones y patentes	-	44,265	44,265
Bono especial	242,721	17,416	260,137
Aportes patronal	95,170	-	95,170
Participación trabajadores (Nota 13)	20,321	1,729	22,050
Combustibles	127,277	492	127,769
Décimo tercer sueldo	65,274	6,234	71,508
Arrendos	-	22,800	22,800
Mantenimiento y reparaciones	15,000	5,523	20,523
Rancho	48,613	-	48,613
Honorarios profesionales	1,869	15,024	16,893
Fondos de reserva	41,257	5,126	46,383
Materiales y suministros	47,217	3,655	50,872
Jubilación patronal (Nota 13)	4,921	29,986	44,907
Bonos de viajes	53,361	-	53,361
Teléfono	12,323	4,776	17,099
Gastos de lancha	26,183	-	26,183
Comisiones	40,650	-	40,650
Vacaciones	28,912	3,374	32,286
Servicios prestados	124,956	-	124,956
Bono de transporte	23,434	-	23,434
Iva gasto	-	109,400	109,400
Bonificación por despido intrespectivo	55,283	-	55,283
Décimo cuarto sueldo	11,807	2,511	14,318
Desahucio	10,090	5,406	15,496
Inspecciones	19,077	-	19,077
Bonificación por desahucio	4,354	13,817	18,171
Capacitación	10,138	10,156	20,294
Consumo de repuestos insumos y herramientas	62,911	-	62,911
Otros	44,482	60,373	94,855
	<u>3,698,734</u>	<u>416,555</u>	<u>4,115,289</u>

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2015	2014
Caja	220	220
Bancos (1)	55,253	380,113
	<u>55,473</u>	<u>380,333</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, corresponde a saldos en cuentas corrientes de bancos, los cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2015	2014
Corporación Eléctrica del Ecuador . CELEC EP	699,211	727,263
Otros	-	24,503
	<u>699,211</u> (1)	<u>751,766</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos por cobrar clientes representan facturas por transporte marítimo y servicios portuarios, los cuales no generan interés y tienen vencimiento promedio de 30 días. A la fecha de emisión de los estados financieros se han recuperado el 100% de estos saldos por cobrar.

9. INVENTARIOS

	2015	2014
Repuestos, herramientas y accesorios	334,747	371,062
Combustible (Gasolina ,JP5)	23,643	23,643
Provisión Repuestos, herramientas y accesorios (1)	(334,747)	(19,630)
	<u>23,643</u>	<u>375,075</u>

- (1) La Compañía realizó provisión de los elementos que conformaban el inventario de piezas y repuestos del Buque Andes III, el cual fue vendido en el transcurso del año 2015. Ver Nota 10.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. BUQUES Y EQUIPOS

Composición:

	Buques	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos auxiliares	Fenders (boyas para buques)	Lancha	Vehículos	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2014									
Costo	9,849,440	37,545	10,904	15,385	1,172	39,351	127,193	36,318	10,114,217
Depreciación acumulada	(8,384,231)	(34,966)	(8,544)	(14,388)	(1,172)	(15,540)	(127,193)	(32,037)	(8,618,671)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	1,465,210	2,579	2,360	897	-	20,811	-	4,281	1,495,546
Movimientos 2014									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	2,760	2,760
Ajustes	(410,774)	-	-	-	-	-	-	-	(410,774)
Bajas/venta costo (1)	(5,680,497)	-	-	-	-	(2,676)	-	-	(5,683,173)
Bajas/venta depreciación (1)	5,680,497	-	-	-	-	2,676	-	-	5,683,173
Depreciación	(503,681)	(2,031)	(540)	(279)	-	(925)	-	(2,481)	(1,009,937)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	3,500,763	548	1,820	618	-	19,886	-	4,580	3,526,215
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	3,758,178	37,545	10,904	15,385	1,172	33,675	127,193	39,098	4,023,050
Depreciación acumulada	(3,207,415)	(36,097)	(9,084)	(14,667)	(1,172)	(13,780)	(127,193)	(34,518)	(3,444,835)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	550,763	548	1,820	618	-	19,886	-	4,580	578,215
Movimientos 2015									
Bajas/venta costo (1)	(3,758,178)	-	-	-	-	-	-	-	(3,758,178)
Bajas/venta depreciación (1)	3,347,415	-	-	-	-	-	-	-	3,347,415
Depreciación	(140,000)	(188)	(611)	(256)	-	(1,189)	-	(2,020)	(144,192)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	360	1,209	362	-	18,708	-	2,561	23,201
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	-	37,545	10,904	15,385	1,172	33,675	127,193	39,098	264,873
Depreciación acumulada	-	(37,385)	(9,695)	(14,923)	(1,172)	(14,906)	(127,193)	(36,537)	(241,612)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	360	1,209	362	-	18,768	-	2,561	23,261

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente la venta del Buque Andes III de 1,258 toneladas, en calidad de chatarra, lo que origina que se registre una pérdida de US\$115,066, la cual se contabilizó en la cuenta Otros egresos, en el estado de resultados integrales. En el 2014 corresponde a venta de buque Andes I, en calidad de chatarra por US\$152,100. Véase Nota 17.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Entidad	Porcentaje de Participación en el capital (%)	Valor en Libros		Actividad
		2015	2014	
Bienes Raíces del Litoral Cía Ltda.	25%	192,500	192,500	Alquiler y arrendamiento
Casa de Valores Manta ValcoManta S.A.	40%	52,862	42,062	Casa de valores
Globaltrader (1)	0%	200,000	-	Alquiler, compra y venta de maquinaria
		<u>445,362</u>	<u>234,562</u>	

- (1) Corresponde a aporte para futura capitalización en su compañía relacionada Globaltrader, con lo cual se espera que la Compañía pase a poseer el 16.70% de la participación accionaria. Este aporte se realizó en diciembre del 2015 mediante compensación de cuentas. A la fecha el aumento de capital de dicha Compañía se encuentra en trámite.

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

	2015	2014
Proveedores locales y del exterior (1)	72,004	147,072
Otros	<u>69,725</u>	<u>48,394</u>
	<u>141,729</u>	<u>195,466</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, proveedores locales y del exterior representan saldos por compra de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de 60 días.

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corriente

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	22,050	27,246	22,136	55,948	44,186	83,194
Incrementos	9,781	22,050	44,316	88,508	54,097	110,558
Pagos	(22,050)	(27,246)	(48,496)	(122,320)	(70,546)	(149,566)
Saldo al final	<u>9,781</u>	<u>22,050</u>	<u>17,956</u>	<u>22,136</u>	<u>27,737</u>	<u>44,186</u>

- (1) Incluyen provisiones por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos y fondo de reserva.
(2) Corresponde a reversión de provisión que fue registrada en otros ingresos.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corriente

Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	49,326	57,646
Desahucio	18,984	20,425
	<u>68,310</u>	<u>78,071</u>

El movimiento de Jubilación Patronal y Desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	57,646	177,690	20,425	81,059	78,071	258,749
Costos del servicio corriente	11,746	8,723	4,355	(11,998)	16,101	(3,275)
Costo por intereses	3,805	-	1,308	-	5,113	-
Pérdidas actuariales (1)	(9,353)	(28,341)	(1,731)	(12,389)	(11,084)	(40,730)
Transferencia de empleados hacia otras empresas del grupo	(10,651)	(91,355)	(3,440)	(37,147)	(13,791)	(128,502)
Costos de los servicios pasados	-	-	1,744	-	1,744	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,867)	(9,071)	(3,764)	-	(7,631)	(9,071)
Beneficios pagados	-	-	(213)	-	(213)	-
Al 31 de diciembre	<u>49,326</u>	<u>57,646</u>	<u>18,984</u>	<u>20,425</u>	<u>68,310</u>	<u>78,071</u>

(1) Registrado como Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2015, el gasto registrado por beneficios sociales no corrientes, corresponde a:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios corrientes	11,746	8,723	4,355	(11,998)	16,101	(3,275)
Costo por intereses	3,805	-	1,308	-	5,113	-
Costos de los servicios pasados	-	-	1,744	-	1,744	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,867)	(9,071)	(3,764)	-	(7,631)	(9,071)
	<u>11,684</u>	<u>(348)</u>	<u>3,643</u>	<u>(11,998)</u>	<u>15,327</u>	<u>(12,346)</u>

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de ser jubilados)	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI IESS 2002	TMI IESS 2002

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

14.1 Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	<u>67,843</u>	<u>69,496</u>

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde el origen de sus operaciones, sin embargo los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Conciliación contable – tributaria

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014 (*)
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	65,205	116,998
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(9,781)	(22,050)
	55,424	134,948
Más - Gastos no deducibles	2,164	33,876
Utilidad tributaria	57,588	158,824
Tasa impositiva	32%	32%
Impuesto a la renta causado	12,669	34,941
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	67,843	69,496
Impuesto a la renta registrado en resultados	67,843	69,496
Menos - Anticipo de impuesto a la renta pagado	(24,885)	(16,722)
Menos - Retenciones en la fuente del año	(36,947)	(42,959)
Menos - Créditos tributarios de años anteriores		
Impuesto a la renta por pagar	6,011	7,815

(*) No reestructurado.

14.2 Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$m. 5 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no tendrá impacto sobre las operaciones de la misma, dado que no aplicaría para la zona afectada por el terremoto, lugar donde opera Compañía.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 8,700,000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital está conformado de la siguiente manera:

	US\$	%
Marzam Cía. Ltda	7,000,000	80%
Negocios Inmobiliarios Negocorp Cía Ltda	229,500	3%
Vera Loor Enri Hortencio	148,750	2%
Zambrano Segovia Consuelo Narcisa	85,000	1%
Zambrano Segovia Graciana Maria	85,000	1%
Zambrano Segovia Grisinaldo Antonio	85,000	1%
Zambrano Segovia Josefa Lucia	85,000	1%
Zambrano Segovia Mariano Nicanor	981,750	11%
	<u>8,700,000</u>	<u>100%</u>

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (1)	2015		2014	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Naviera Marítima Cía. Ltda.	1,399,114	7,794,684	4,562,342	4,785,811
Marzam Cía. Ltda.	95,289	443,668	-	108,477
Automotores Manabitas Cía. Ltda.	-	-	-	5,000
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda.	13,955	14,816	-	37,771
Agrotrader S.A.	321,000	-	-	183,000
Negocios e Inmobiliaria Negocorp Cía. Ltda.	65,899	223,101	-	206,000
Globaltrader S.A.	9,268	11,570	-	225,987
	<u>1,804,525</u>	<u>8,487,649</u>	<u>4,562,342</u>	<u>6,282,046</u>

Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2015		2014	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Marzam Cía. Ltda.	-	-	-	261,081
Naviera Marítima Cía. Ltda.	-	-	-	694,740
Automotores Manabitas Cía. Ltda.	25,903	87,692	128,419	5,000
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda.	73,128	77,638	-	165,767
Globaltrader S.A.	-	-	522,797	23,705
Cuentas por pagar socios	-	200,000	-	200,000
	<u>99,031</u>	<u>765,330</u>	<u>651,216</u>	<u>1,350,392</u>

- (1) En diciembre del 2015 la Administración de la Compañía procedió a suscribir convenios para acordar los plazos de liquidación de estos financiamientos entregados o recibidos, principalmente en el 2015 y que sirvieron para financiar capital de trabajo. Estos montos son liquidados entre 2 y 7 años y generan una tasa de interés de 6% a partir de la fecha de suscripción de los mismos. Los montos del capital por año se resumen a continuación.

Vencimientos	2015 Por cobrar
2017	1,495,821
2018	1,480,799
2019	1,492,005
2020	1,420,178
Más de 5 años	<u>2,599,096</u>
	<u>8,487,899</u>

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

Durante el 2015 y 2014 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2015	2014
<u>Costos y gastos</u>		
Marzam Cía. Ltda. (1)	2,414,234	1,180,099
Naviera Marnizam Cía. Ltda. (2)	267,796	829,006
	<u>2,682,030</u>	<u>2,009,105</u>

- (1) Corresponde a ventas de servicio de transporte marítimo, así como reembolsos de gastos operacionales.
- (2) Corresponde a compras de servicio de transporte de combustible, así como reembolsos de gastos operacionales.

17. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	2015	2014
Pérdida en venta de activo fijo	115,066 (1)	152,100
Otros	(31,968)	(189,551)
	<u>83,098</u>	<u>(37,451)</u>

- (1) Corresponde a la pérdida en la venta del Buque Andes III para desguace en calidad de chatarra, ver Nota 10.

18. CONTRATOS

Contrato para la provisión del servicio de transporte marítimo de combustible Fuel Oil 4 para la central "Gonzalo Zevallos" de la unidad de negocios Electroguayas – Celec – EP

En la ciudad de Cuenca la Compañía suscribió un contrato de servicio de transporte marítimo de combustible fuel oil 4 con CELEC EP, por una cantidad de 5.4 millones de galones en promedio mensuales desde la Libertad o Alijes hasta el sitio de almacenamiento en la central efectuando la descarga a través del muelle, tuberías e instalaciones de dicha central. Los volúmenes mensuales y totales son estimados pues podrán variar dependiendo de las condiciones de operatividad de la Central. El plazo del contrato es de 730 días por un total US\$7,696,000 por el transporte de 130 millones de galones fuel oil 4.

MARÍTIMA DE COMERCIO CÍA. LTDA. MARDCOMSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Este contrato generó ingresos para la Compañía durante el 2015 por aproximadamente US\$3,150,000.

Para garantizar el fiel cumplimiento de este contrato ha suscrito pólizas de seguros por aproximadamente US\$385,000, las cuales están vigentes hasta marzo del 2017.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en las Notas 1 y 14, entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.