

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Naviera Marnizam Cía. Ltda., (La Compañía) fue constituida en Ecuador en diciembre de 1985, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Manta, provincia de Manabí. Su actividad principal es el agenciamiento y representación de buques nacionales e internacionales, la venta al por menor de lubricantes, y el transporte marítimo de cabotaje y de carga.

En adición a lo anterior en la actualidad Marnizam Cía. Ltda. es la holding del Grupo, el mismo que se dedica principalmente a la venta de productos derivados del petróleo, transporte marítimo de combustible, alquiler de inmuebles y agenciamiento naviero, por lo cual prepara y presenta por separado estados financieros consolidados con las empresas subsidiarias.

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

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

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

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\$400 mil y una reducción de la utilidad neta en US\$30 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 24% y la realización de activos improductivos, 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, la 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 7%
- Incremento en los días de cobranza al cliente pasando de 87 a 157 días
- 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 17%.

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 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de octubre 2016 de la Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de socios 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.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de Naviera Marnizam Cía. Ltda. se han preparado 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.

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidas a su valor razonable.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Naviera Marnizam Cía. Ltda., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias.

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 separados.

#### **2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables**

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

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 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 clarifica 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 incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, 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:

	Activos		Patrimonio		
	Propiedades y equipos	Derechos fiduciarios	Superávit por revaluación	Reserva de capital	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 1 de enero de 2014	240,084	650,723	793,876	-	(6,754)
Ajustes efectuados al 1 de enero de 2014	650,723	(650,723)	(437,083)	214,333	222,750
Saldos reestructurados al 1 de enero de 2014	890,807	-	356,793	214,333	215,996

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

- (1) Corresponde a reclasificaciones por los siguientes conceptos: i) derechos fiduciarios, que representan bienes de uso de la Compañía y que deben registrarse como propiedades y equipos; ii) el saldo del Superávit por revaluación incluía un saldo de US\$214,333 de la Reserva de capital que fue reclasificado a este rubro incluye los saldos que la Compañía registró durante el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000; y iii) corresponde a US\$222,750 originados en ajustes por adopción de la política de valuación de las inversiones al valor patrimonial proporcional, los cuales se habían registrado en la cuenta de superávit por revaluación y por adopción de NIIF fueron reclasificados a resultados acumulados.

#### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario 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**

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 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 al 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

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

---

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.

#### 2.4.2 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: Corresponden a los montos adeudados por las ventas de combustibles y 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 hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Se clasifican en comerciales y de financiamiento:
    - Comerciales: Corresponden a los montos adeudados principalmente a venta de combustible y prestación servicios navieros que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son recuperables en el corto plazo.

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

---

Financiamiento: Comprende a financiamiento entregado 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%.

**b) 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 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.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas y socios: Se clasifican en:

Comerciales: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compras de servicios de transporte de hidrocarburos a través de buques tanque. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses, y son liquidados en el corto plazo.

Financiamiento: Comprende a 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%.

Socios: Corresponde a pagos realizados por cuenta de la Compañía, que no generan intereses y no tienen plazos definidos de liquidación.

#### 2.4.3 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.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales, la revisión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de cuentas por cobrar a clientes.

#### 2.4.4 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

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

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 registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo de los productos terminados incluye los costos relacionados con la adquisición, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.7 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registradas al costo, excepto por las propiedades mantenidas en un fideicomiso mercantil, que se registran a 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 otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las revaluaciones de las propiedades, que se mantienen en un fideicomiso mercantil 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 período. 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 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 las propiedades relacionadas con una revaluación anterior de dichos activos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no se considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.



## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

---

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios (Mantenidos en el fideicomiso)	20
Equipos de computación	3
Equipos auxiliares	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades 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 equipos, y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.8 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se reconocen al costo de adquisición en estos estados financieros separados.

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos en efectivo procedentes de la subsidiaria cuando surge el derecho a recibirlo.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiaria. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a 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 y 2014 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

**2.10 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.

**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 reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

También establece 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.

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.

**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 temporarias significativas que originan impuestos diferidos.

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

---

#### 2.11 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal, implícita, o asumida, que : i) es 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 Beneficios a los empleados

**Beneficios sociales 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 del costo de venta y gastos operativos 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.

**Beneficios sociales no corrientes (jubilación patronal y desahucio):**

**Provisión de 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 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.

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

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.

**2.13 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los socios resuelven en junta general declarar y distribuir dividendos.

**2.14 Reservas**

Legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad del año hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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 inmuebles 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.

**2.15 Resultados acumulados**

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

#### 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.

## **2.16 Reconocimiento de ingresos**

### **Ingreso ordinario por venta de lubricantes y combustibles:**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (lubricantes y combustibles) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los 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 la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### **Prestación de servicios de agenciamiento, transporte marítimo de cabotaje y carga:**

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.

## **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.

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Deterioro de las inversiones en subsidiarias: Al cierre de cada año se evalúa si existe deterioro en las inversiones de las subsidiarias y en caso de haberlo se registra la provisión correspondiente.
- 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

La administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y seguimiento de sus políticas.

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.

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

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 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 puedan estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

*ii) Riesgo de tasa de interés*

La Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras, sus principales financiamientos provienen de sus socios y compañías relacionadas que se pactan a tasas de interés fijas y que es similar a la del mercado en que se trazan estas transacciones, por lo que la Administración considera que la Compañía no se encuentra expuesta significativamente a este riesgo.

*(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.

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

#### (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 60 días de pago.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Terrabank, N.A.	-	-
St. George Bank	-	-

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

#### i) *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 pasivos cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 3 y 6 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores		2,143,916	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y socios		2,073,137	3,445,259	5,916,446
	<u>2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a proveedores		2,446,414	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y socios		-	9,826,438	-



## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

---

#### 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.

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a proveedores	2,143,916	2,446,414
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y socios	9,367,482	9,826,438
Otras cuentas por pagar	<u>263,777</u>	<u>437,954</u>
	11,775,175	12,710,806
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(53,969)</u>	<u>(105,987)</u>
Deuda neta	11,721,206	12,604,819
Total patrimonio neto	<u>2,793,428</u>	<u>2,743,878</u>
Capital total	<u>14,514,634</u>	<u>15,348,697</u>
Ratio de apalancamiento	<u>81%</u>	<u>82%</u>

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

## Categorías de instrumentos financieros

	2015		2014	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	53,969	-	105,987	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	1,333,593	-	2,606,700	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	685,960	3,150,527	364,512	3,122,770
	<u>2,019,553</u>	<u>3,150,527</u>	<u>2,971,212</u>	<u>3,122,770</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><b>2,073,522</b></u>	<u><b>3,150,527</b></u>	<u><b>3,077,199</b></u>	<u><b>3,122,770</b></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	2,143,916	-	2,446,414	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y socios	1,560,439	7,807,043	-	9,826,438
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><b>3,704,355</b></u>	<u><b>7,807,043</b></u>	<u><b>2,446,414</b></u>	<u><b>9,826,438</b></u>

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 y pagar con compañías relacionadas devengan intereses utilizando tasas similares a las del mercado.

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015

2015

	Costo de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de productos	1,998,862	-	1,998,862
Costo de servicios	622,152	-	622,152
Transportes y movilizaciones	130,678	5,752	136,430
Sueldos y beneficios sociales	672,706	406,278	1,078,984
Participación trabajadores	-	24,084	24,084
Depreciación	2,123	44,821	46,944
Costos portuarios	43,584	-	43,584
Primas de seguros	27,084	12,193	39,277
Impuestos, contribuciones y patentes	-	92,244	92,244
Arriendos	-	20,562	20,562
Mantenimiento y reparaciones	20,102	470	20,572
Honorarios profesionales	-	16,315	16,315
Materiales y suministros	74,849	9,182	84,031
Jubilación patronal y desahucio	23,958	46,772	70,730
Servicios básicos	45,439	13,633	59,072
Honorarios profesionales	34,120	-	34,120
Gasto de gestión	-	6,512	6,512
Bonos de viajes	-	4,181	4,181
Servicios prestados	148,220	-	148,220
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	179,612	179,612
Otros	19,200	18,630	37,830
	<u>3,863,077</u>	<u>901,241</u>	<u>4,764,318</u>

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

**2014**

2015

	Costo de venta	Gastos administrativos	Total Costos y gastos
Costo de productos	2,372,248	-	2,372,248
Costo de servicios	326,984	-	326,984
Transportes y movilizaciones	132,850	3,719	136,569
Sueldos y beneficios sociales	504,004	582,608	1,086,612
Depreciación	347	44,314	44,661
Costos portuarios	19,463	-	19,463
Primas de seguros	222,499	19,005	241,504
Impuestos, contribuciones y patentes	-	67,128	67,128
Participación trabajadores	-	22,360	-
Arriendos	-	20,562	20,562
Mantenimiento y reparaciones	23,837	4,117	27,954
Materiales y suministros	67,838	14,819	82,657
Jubilación patronal y desahucio	10,216	19,572	29,788
Interés	-	-	-
Honorarios profesionales	91,448	13,091	104,542
Servicios básicos	41,908	12,489	54,397
Gasto de gestión	-	9,135	9,135
Bonos de viajes	-	2,748	2,748
Servicios prestados	236,830	-	236,830
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	20,265	20,265
Otros	30,812	42,670	73,782
	<u>4,081,284</u>	<u>808,905</u>	<u>4,980,190</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2015	2014
Caja	19,050	61,467
Bancos	<u>34,919</u>	<u>44,520</u>
	<u>53,969</u>	<u>105,987</u>

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

a) Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes locales (i)	1,438,983	1,850,368
Cientes del exterior (i)	<u>152,550</u>	<u>834,660</u>
	1,591,533	2,685,028
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(257,940)</u>	<u>(78,328)</u>
	<u>1,333,593</u>	<u>2,606,700</u>

- (i) Corresponde a facturas por servicio de agenciamiento, venta de lubricantes y combustibles pendientes de cobro en el mercado nacional e internacional, los cuales no generan interés y tienen vencimiento promedio de 30 días.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>368,166</u>	<u>23%</u>	<u>1,685,543</u>	<u>63%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	249,852	16%	226,766	8%
31-90 días	283,904	18%	165,766	0%
91-180 días	202,384	13%	97,176	4%
181-360 días	80,672	5%	510,005	19%
Más de 360 días	<u>406,555</u>	<u>26%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
	<u>1,223,367</u>	<u>77%</u>	<u>999,485</u>	<u>31%</u>
	<u>1,591,533</u>	<u>100%</u>	<u>2,685,028</u>	<u>94%</u>

b) El movimiento de la provisión de deterioro de cartera es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	78,328	58,063
Incrementos	<u>179,612</u>	<u>20,265</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>257,940</u>	<u>78,328</u>

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

**9. INVENTARIOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lubricantes	187,429	198,561
Inventario en tránsito	<u>915</u>	<u>-</u>
	<u>188,344</u>	<u>198,561</u>

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

**Composición:**

	Terrenos (t)	Edificios (t)	Equipos de computación	Equipos auxiliares	Vehículos	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>							
Costo	186,478	922,086	-	-	-	-	1,108,564
Depreciación acumulada		(352,835)					(352,835)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	186,478	569,251	-	-	-	-	755,729
<b>Movimientos 2014</b>							
Adiciones			3,300	3,400	754	172,285	179,739
Depreciación del año		(44,104)	(275)	(194)	(88)		(44,661)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	186,478	525,147	3,025	3,206	666	172,285	890,807
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo	186,478	922,086	3,300	3,400	754	172,285	1,288,303
Depreciación acumulada	-	(396,939)	(275)	(194)	(88)	-	(397,496)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	186,478	525,147	3,025	3,206	666	172,285	890,807
<b>Movimientos 2015</b>							
Adiciones	-		6,850	6,276	-	118,078	131,204
Depreciación del año		(44,104)	(2,089)	(587)	(164)		(46,944)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	186,478	481,043	7,786	8,895	502	290,363	975,057
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	186,478	922,086	10,150	9,676	754	290,363	1,419,507
Depreciación acumulada	-	(441,043)	(2,364)	(781)	(252)	-	(444,440)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	186,478	481,043	7,786	8,895	502	290,363 (2)	975,067

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

- (1) Incluyen bienes aportados al "Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía El Palmar", el cual fue constituido el 16 de junio del 2006 siendo la constituyente y beneficiaria la Compañía. A este fideicomiso se aportaron varios bienes de la Compañía con la finalidad de mantener la titularidad jurídica de los bienes transferidos al fideicomiso. Los bienes fideicomitidos son entregados a Naviera Marnizam Cía. Ltda. a título de comodato precario para su custodia y tenencia de acuerdo a lo establecido en el contrato del fideicomiso antes indicado, con forme a las siguientes estipulaciones:
- a) El fideicomiso conserva el derecho de dominio sobre los bienes fideicomitidos.
  - b) Naviera Marnizam Cía. Ltda. está facultada a utilizar los bienes fideicomitidos, obligándose a darles el uso ordinario de acuerdo con su naturaleza; estos bienes podrán ser utilizados solo con la autorización del beneficiario.
  - c) Los beneficios que se obtengan de la utilización de los bienes fideicomitidos serán de honra y provecho del respectivo comodatario (Naviera Marnizam.).
  - d) El comodatario podrá arrendar los bienes fideicomitidos, darlos y entregarlos o ceder la custodia o tenencia, previo autorización del beneficiario y notificación por escrito del mismo.
  - e) El contrato de comodato, sin perjuicio de su condición de precario, tendrá una duración máxima igual al término del contrato del fideicomiso (Indefinido).
  - f) Mediante escritura pública del 28 de septiembre del 2006, se constituyó una hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar los bienes fideicomitidos a favor del Banco del Pacífico S.A.

El detalle los bienes aportados en al "Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía El Palmar" se muestra a continuación:

<u>Costo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terreno "La ensenadita" (Manta)	99,903	99,903
Terreno "El Palmar" (Manta)	15,561	15,561
Suite #5. Ed. San Agustín (Guayaquil)	14,400	14,400
Suite #6. Ed. San Agustín (Guayaquil)	20,550	20,550
Of. # 201-203. 8 parqueos Edificio "El Navio"	840,155 (1)	840,155 (1)
Casa y solar (La Libertad)	46,981	46,981
Mejoras y otros	10,113 (1)	10,113 (1)
	<u>1,047,663</u>	<u>1,047,663</u>
Costo histórico		
Depreciación acumulada	(441,043)	(396,940)
	<u>606,620</u>	<u>650,723</u>

- (1) Estos inmuebles son utilizados por la Compañía para el desarrollo de sus actividades.
- (2) Corresponde a desembolsos incurridos para la conclusión de un bloque administrativo de tres pisos y bodega de almacén en el Cantón de la Libertad.



## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

#### 11. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, representa la participación en la subsidiaria Marzam Cía. Ltda. del 75,28% de sus acciones equivalente a US\$8,681,000 la cual se dedica a la venta de productos derivados del petróleo, transporte marítimo de combustible, alquiler de inmuebles y agenciamiento naviero. Al 31 de diciembre del 2015 reporta, según estados financieros auditados un patrimonio de aproximadamente US\$23,742,000.

#### 12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	2,143,546	2,446,414
Proveedores del exterior	<u>370</u>	<u>-</u>
	<u>2,143,916</u>	<u>2,446,414</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, proveedores locales representan principalmente facturas por compra de productos derivados del petróleo, los cuales no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido. Un detalle de los principales proveedores locales, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Primax Comercial del Ecuador S.A.	405,314	234,950
Superintendencia de Terminal Petrolero La Libertad	85,495	181,842
Shellfish S.A.	3,972	44,923
Transoceanica Cía. Ltda.	81,085	63,842
Otros	<u>1,568,051</u>	<u>544,086</u>
	<u>2,143,917</u>	<u>1,069,643</u>

- Composición de Otras cuentas por pagar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Neptuno Shipping Agency Nepsa Cía. Ltda.	96,429	247,206
Pesquera Ugair S.A.	29,199	32,496
Otros	<u>138,149</u>	<u>158,054</u>
	<u>263,777</u>	<u>437,756</u>

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. BENEFICIOS SOCIALES****a) Corrientes**

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

	Participación laboral (1)		Beneficios a empleados (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	22,360	13,566	96,369	164,618	118,729	178,184
Incrementos	24,084	22,360	128,762	125,954	152,846	148,314
Pagos y/o utilizaciones	(22,360)	(13,566)	(162,461)	(194,203)	(184,821)	(207,769)
Saldo al final	<u>24,084</u>	<u>22,360</u>	<u>62,670</u>	<u>96,369</u>	<u>86,754</u>	<u>118,729</u>

(1) Ver Nota 15.

(2) Incluyen provisiones por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldo.

**b) No corrientes**

Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	338,136	308,720
Desahucio	<u>98,433</u>	<u>88,830</u>
	<u>436,569</u>	<u>397,550</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye asesores 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 (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

# NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de Enero	308,720	369,218	88,830	136,832	397,550	506,050
Costos del servicio corriente	37,075	54,096	9,218	18,920	46,293	73,016
Costo por intereses	19,249	25,154	5,627	9,361	24,876	34,515
Pérdidas actuariales (1)	(3,049)	(17,565)	(101)	(17,598)	(3,150)	(35,163)
Transferencia de empleados hacia otras empresas relacionadas	(17,140)	(42,336)	(9,039)	(22,931)	(26,179)	(65,267)
Costos de los servicios pasados	-	-	6,280	-	6,280	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,719)	(79,847)	-	-	(6,719)	(79,847)
Beneficios pagados	-	-	(2,382)	(35,754)	(2,382)	(35,754)
Al 31 de Diciembre	338,136	308,720	98,433	88,830	436,569	397,550

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costos del servicio corriente	37,075	54,096	9,218	18,920	46,293	73,016
Costo por intereses	19,249	25,154	5,627	9,361	24,876	34,515
Costos de los servicios pasados	-	-	6,280	-	6,280	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,719)	(79,847)	-	-	(6,719)	(79,847)
Al 31 de Diciembre	49,605	(597)	21,125	28,281	70,730	27,684

(1) Registrado como Otros resultados integrales.

Análisis de sensibilidad:

	Jubilación Patronal	Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	23,918	7,532
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	8%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(21,560)	(6,761)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-7%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	24,604	7,748
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(22,320)	(6,999)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-7%
<b>Tasa de mortalidad</b>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(10,001)	(2,895)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	9,906	2,867
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

**14. IMPUESTOS**

**a) Impuesto a la renta**

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>90,078</u>	<u>89,049</u>

**b) Conciliación tributaria - contable**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	160,562	149,066
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(24,084)</u>	<u>(22,360)</u>
Utilidad antes de impuesto	136,478	126,706
Más - Gastos no deducibles (1)	162,561	123,829
Menos - Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible	<u>299,039</u>	<u>250,535</u>
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22%	65,789	55,118
Impuesto a la renta causado (2)	90,078	89,049
Menos - Anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(86,880)</u>	<u>(82,728)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>3,198</u>	<u>6,321</u>

(1) Corresponde principalmente a provisión por deterioro de cuenta y depreciación de activos reevaluados.

(2) Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo que ascendió a US\$90,078 (2014: US\$89,049), pues este fue mayor al impuesto calculado a la tasa del 22%.

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

**c) Impuestos por recuperar**

La composición de los impuestos por recuperar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	17,880	-
Crédito Tributario IVA	8,286	845
	<u>26,166</u>	<u>845</u>

**d) Otros impuestos por pagar**

La composición de otros impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado en ventas	18,236	12,248
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	6,498	8,866
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	12,075	15,975
Retenciones a empleados de impuesto a la renta	4,354	3,528
	<u>41,163</u>	<u>40,617</u>

**e) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**f) 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.

## **NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

- 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.

#### **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

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 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 tendrán impacto sobre las operaciones de la misma, dado que estas no aplicarían para la zona afectada por el terremoto, lugar donde opera la Compañía.

#### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 900,000 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\$	%
Zambrano Segovia Carlos Manuel	36,000	4%
Zambrano Segovia Consuelo Narcisa	36,000	4%
Zambrano Segovia Graciana María	36,000	4%
Zambrano Segovia Grismaldo Antonio	36,000	4%
Zambrano Segovia Josefa Lucía	90,000	10%
Zambrano Segovia Mariano Nicanor Ecuador	666,000	74%
	<u>900,000</u>	<u>100%</u>

## NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 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 parte 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 (1)	Relación	2015		2014	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Marzam Cía. Ltda.	Subsidiaria	173,455	807,608	15,322	115,850
Agrotrader S.A.	Entidad del Grupo	101,991	474,561	66	445,486
Globaltrader S.A.	Entidad del Grupo	162,614	843,276	8,774	911,066
Marítima de Comercio Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	-	-	340,350	354,399
Automotores Manabitas Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	21,798	23,143	-	75,427
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	14,132	15,004	-	8,414
Negocorp Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	211,970	986,935	-	1,212,138
		<u>685,960</u>	<u>3,150,527</u>	<u>364,512</u>	<u>3,122,771</u>

Cuenta por pagar	Relación	2015		2014	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Marzam Cía. Ltda. (1)	Subsidiaria	85,473	-	-	259,668
Marítima de Comercio Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	1,299,114	7,794,684	-	9,348,152
Automotores Manabitas Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	-	-	-	16,000
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	11,641	12,359	-	10,000
Negocorp Cía. Ltda. (1)	Entidad del Grupo	-	-	-	33,341
Globaltrader S.A. (1)	Entidad del Grupo	9,765	-	-	9,831
		<u>1,405,993</u>	<u>7,807,043</u>	<u>-</u>	<u>9,676,992</u>
Mariano Zambrano Vera (2)	Accionista	109,070	-	-	104,070
Lucía Zambrano Segovia (2)	Accionista	45,215	-	-	45,215
Empresas del Mar Cía. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	161	-	-	161
		<u>1,560,439</u>	<u>7,807,043</u>	<u>-</u>	<u>9,826,438</u>

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



# NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.

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

<u>Vencimientos</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
2017	744,367	1,119,823
2018	749,781	1,178,045
2019	796,026	1,252,978
2020	860,353	1,332,534
Más de 5 Años	-	2,923,663
	<u>3,150,527</u>	<u>7,807,043</u>

- (2) Corresponde a saldos que provienen de años anteriores por pagos realizados por socios a nombre de la Compañía y que se realizaron principalmente a proveedores. No hay fecha de pago de los mismos y no generan intereses.

### b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>Ventas</u></b>			
Marzam Cia. Ltda.	Subsidiaria	530,261	521,786
Maritima de Comercio Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	49,315	84,684
Globaltrader S.A.	Entidad del Grupo	17,410	15,433
		<u>596,986</u>	<u>621,903</u>
<b><u>Compras</u></b>			
Marzam Cia. Ltda.	Subsidiaria	276,917	255,575
Maritima de Comercio Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	456	20,562
Globaltrader S.A.	Entidad del Grupo	83,386	143,525
		<u>360,759</u>	<u>419,662</u>

## 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de lubricantes y combustibles	2,480,787	2,742,709
Servicio de agenciamiento	2,461,149	2,290,892
	<u>4,941,936</u>	<u>5,033,601</u>

**NAVIERA MARNIZAM CÍA. LTDA.**

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

---

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

En adición a lo descrito 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.