



## **SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

*Estado de flujos de efectivo*

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de

Servicios Navales Fluvimar S.A.

Guayaquil, 5 de mayo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Servicios Navales Fluvimar S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Servicios Navales Fluvimar S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



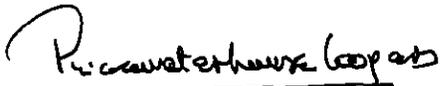
Servicios Navales Fluvimar S.A.  
Guayaquil, 5 de mayo del 2016

*Opinión*

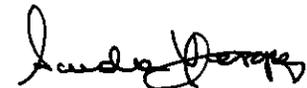
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Navales Fluvimar S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

5. Informamos que los estados financieros de Servicios Navales Fluvimar S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado el 24 de abril del 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	16,009	30,618
Cuentas por cobrar a clientes		17	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	15	-	415
Otras cuentas por cobrar		3,212	4,787
Impuestos por recuperar	11	48,387	42,920
Inventarios	8	42,993	66,300
Gastos pagados por anticipado		2,688	31,296
<b>Total activos corrientes</b>		<u>113,306</u>	<u>176,336</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	15	1,865,822	1,533,736
Embarcaciones, mobiliarios y equipos	9	448,160	547,730
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>2,313,982</u>	<u>2,081,466</u>
<b>Total activos</b>		<u>2,427,288</u>	<u>2,257,802</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Escobar  
Gerente General

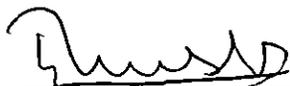
  
CPA. Rosa Rizzo Sudario  
Contador General

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

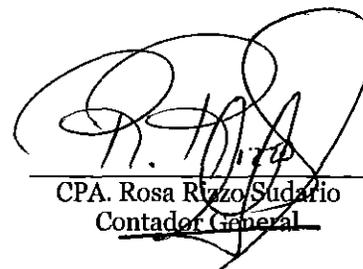
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
<b><u>Pasivo y patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	10	217,604	131,013
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	15	50,653	17,899
Otras cuentas por pagar		34,309	32,877
Impuestos por pagar		8,971	9,582
Beneficios a empleados	12	15,477	50,247
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>327,014</u>	<u>241,618</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Impuestos diferido	11	27,356	-
Beneficios a empleados	12	545,539	323,499
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>572,895</u>	<u>323,499</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>899,909</u>	<u>565,117</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	13	157,819	157,819
Reservas		647,109	491,861
Resultados acumulados		722,451	1,043,005
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,527,379</u>	<u>1,692,685</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>2,427,288</u>	<u>2,257,802</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Ernesto Escobar  
Gerente General



CPA. Rosa Rizzo Sudario  
Contador General

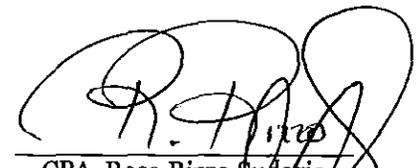
**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Ingresos por servicios de transporte de hidrocarburos	15	3,166,654	3,001,453
Gastos operativos	6	(3,312,339)	(2,844,467)
Otros ingresos, netos		<u>(70,393)</u>	<u>23,963</u>
(Pérdida) / Utilidad operacional		(216,078)	180,949
Gastos / (Ingresos) financieros, neto	17	<u>123,229</u>	<u>(2,282)</u>
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto a la renta		(92,849)	178,667
Impuesto a la renta	11	<u>(56,115)</u>	<u>(23,418)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		(148,964)	155,249
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdidas actuariales	12	<u>(16,342)</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u>(165,306)</u>	<u>155,249</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Escobar  
Gerente General

  
CPA. Rosa Rizzo Sudario  
Contador General

**SERVICIOS NAVALES FLUVIUMAR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados			Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	157,819	45,954	445,907	1,327,718	376,604	(816,566)	1,537,436
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	155,249	155,249
Saldos al 31 de diciembre del 2014	157,819	45,954	445,907	1,327,718	376,604	(661,317)	1,692,685
Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2015	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación a reservas	-	15,524	139,724	-	-	(155,248)	-
Compensación de pérdidas (pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas)	-	-	-	(799,051)	-	799,051	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(148,964)	(148,964)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(16,342)	(16,342)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	157,819	61,478	585,631	528,667	376,604	(182,820)	1,527,379

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Ernesto Escobar  
Gerente General

  
CPA. Rosa Rizzo Sudario  
Confesor General

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

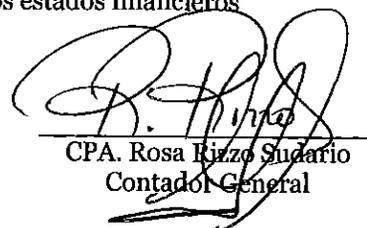
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) / utilidad antes de impuestos		(92,849)	178,667
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación del año	9	204,027	277,222
Provisiones de beneficios a empleados corrientes	12	178,730	202,551
Provision de jubilación y desahucio	12	<u>205,698</u>	<u>32,222</u>
		495,606	690,662
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		(17)	84,971
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		415	(415)
Otras cuentas por cobrar		1,575	(4,787)
Impuestos por recuperar		(5,467)	(485)
Inventarios		23,307	22,030
Otros activos		28,608	(12,047)
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		(332,087)	(594,703)
Cuentas por pagar a proveedores		86,591	20,331
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		32,754	17,899
Impuestos por pagar		(611)	4,442
Beneficios a empleados corrientes	12	(213,500)	(169,207)
Otras cuentas por pagar		32,963	1,627
Beneficios pagados (jubilación patronal y desahucio)	12	-	(8,708)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>150,137</u>	<u>51,611</u>
Impuesto a la renta pagado		(28,759)	(30,827)
Pago de participación laboral	12	<u>(31,529)</u>	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		89,849	20,784
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipos	9	<u>(104,457)</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(104,457)</u>	-
<b>Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(14,608)	20,784
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>30,618</u>	<u>9,834</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>16,009</u></u>	<u><u>30,618</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Ernesto Escobar  
Gerente General



CPA. Rosa Rizzo Sudario  
Contador General

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Servicios Navales Fluvimar S.A. fue constituida el 28 de octubre del 1991 en la República del Ecuador, y su actividad principal es la prestación de servicios de transporte de hidrocarburos. Las operaciones de Servicios Navales Fluvimar S.A. corresponden al transporte de hidrocarburos (fletes) principalmente a sus compañías relacionadas, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías y partes relacionadas. Ver Nota 15.

En noviembre del 2014, su principal accionista Globalplast S. A. transfirió la totalidad de sus acciones a la compañía uruguaya denominada Jismul Investment S. A. A partir de esa fecha, Jismul Investment S. A., asumió la administración y el control de las operaciones de Fluvimar S. A. con el 99.9% del paquete accionario.

#### **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 debe ir desmontando en el 2016. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

## **SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

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

---

#### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de mayo del 2016 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta 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.

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

Los estados financieros de Servicios Navales Fluvimar S.A. 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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.

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

### 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 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.

#### 2.2 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.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

#### 2.4 Activos y pasivo financieros-

##### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar” “activos financieros disponibles para la venta” 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 y pasivos 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 y partes 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 y partes 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

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

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 de transporte 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 30 días.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas (comerciales): Corresponden principalmente a derechos de cobro por prestación de servicios a compañías relacionadas que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son recuperables hasta 90 días.
  - (i) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas no corrientes (financiamiento): Corresponden principalmente a préstamos otorgados a una relacionada que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de valor razonable. Posteriormente se registran al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los ingresos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros, neto".
- 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:
- (ii) 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 60 días.
  - (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compras de bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses son pagaderos hasta 90 días

#### 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

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Administración no ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros.

#### 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 del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Inventarios -

Los inventarios se valoran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende los costos de compra de repuestos y otros costos directos y se determina usando el método primeros en entrar – primeros en salir (PEPS).

#### Embarcaciones, mobiliarios y equipos -

Las embarcaciones, mobiliarios y equipos son registrados al costo, 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.

La depreciación de las embarcaciones, mobiliarios 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 las embarcaciones, mobiliarios y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las embarcaciones, mobiliarios y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Herramientas y equipos varios	10
Embarcaciones	10 - 30
Mejoras de embarcaciones (diques)	5

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

Las pérdidas y ganancias por la venta de las embarcaciones, mobiliarios 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 las embarcaciones, mobiliarios 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, período 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.

#### **2.6 Deterioro de activos no financieros (embarcaciones, mobiliarios y equipos) -**

Los activos sujetos a depreciación (embarcaciones, mobiliarios y equipos) 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 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (embarcaciones, mobiliarios y equipos) debido a que su valor recuperable supera el valor neto en libros.

#### **2.7 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales por encima del 50% de participación accionaria deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% (2014: 22%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

### 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.

#### **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.

#### **2.8 Beneficios a los empleados**

**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.
- 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.

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

#### **Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeado): 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.

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.

#### **2.9 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.

#### **2.10 Reservas**

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

reserva legal no está disponible para distribución de 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 Accionistas.

#### **2.11 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.

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.

##### 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.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos corresponden al valor de los servicios por transporte de hidrocarburos (fletes), neto de descuentos e impuestos y se reconocen en el periodo contable en el que se devenga el servicio de acuerdo a los contratos suscritos con compañías relacionadas. 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.

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

### 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:

- Embarcaciones, mobiliarios 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, para lo cual se utiliza 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 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 Gerencia 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

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

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

---

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

*(a) 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.

- Cuentas por cobrar clientes y relacionadas

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por sus compañías relacionadas Ecu nave C.A. y Agnamar S.A. y sus plazos de créditos poseen un máximo de 30 días de pago. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- Efectivo y equivalentes de efectivo

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.

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

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

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>Menos de 1 año</u>
<b>2015</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	217,604
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>50,653</u>
	<u>268,257</u>
	<u>Menos de 1 año</u>
<b>2014</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	131,013
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>17,899</u>
	<u>148,912</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.

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 y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

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

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	217,604	131,013
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>50,653</u>	<u>17,899</u>
	268,257	148,912
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(16,009)</u>	<u>(30,618)</u>
Deuda neta	252,248	118,294
Total patrimonio neto	<u>1,527,379</u>	<u>1,692,685</u>
Capital total	<u>1,779,627</u>	<u>1,810,979</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>14%</b>	<b>7%</b>

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<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	<u>16,009</u>	-	<u>30,618</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	17	-	-	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	-	<u>1,865,822</u>	<u>415</u>	<u>1,533,736</u>
	<u>17</u>	<u>1,865,822</u>	<u>415</u>	<u>1,533,736</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>16,026</u>	<u>1,865,822</u>	<u>31,033</u>	<u>1,533,736</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	217,604	-	131,013	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>50,653</u>	-	<u>17,899</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>268,257</u>	-	<u>148,912</u>	-

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos y pasivos financieros, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas estas se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su *valor razonable*, pues devengan tasas de interés de mercado.

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

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

---

**6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y beneficios	1,208,605	1,112,887
Inspecciones	400,692	420,296
Mantenimientos	365,040	215,027
Honorarios profesionales	329,813	148,833
Jubilación patronal y desahucio	199,814	32,223
Depreciaciones	204,027	277,222
Seguros	86,760	83,421
Arriendo de oficina	36,000	36,000
Impuestos	19,900	10,252
Servicios básicos	4,036	2,422
Suscripciones	947	753
Participación a trabajadores	-	31,529
Otros	456,705	473,602
	<u>3,312,339</u>	<u>2,844,467</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1,080	1,200
Bancos locales	14,929	29,418
	<u>16,009</u>	<u>30,618</u>

**8. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2015 incluye materiales y repuestos para embarcaciones que ascienden a US\$42,993 (2014: US\$66,300)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes sobre inventarios.

**SERVICIOS NAVALES FLUVIUMAR S.A.**

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

**9. EMBARCACIONES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de embarcaciones, mobiliarios y equipos se presentan a continuación:

	Embarcaciones	Mejoras en Embarcaciones (dignas)	Mobiliarios y equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Herramientas y equipos varios	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>							
Costo							
Depreciación acumulada	2,253,672	1,271,733	43,667	24,889	5,014	69,655	3,668,630
Valor en libros al 1 de enero del 2014	(1,962,330)	(773,686)	(37,459)	(4,563)	(4,792)	(60,849)	(3,843,678)
	291,342	498,048	6,208	20,326	222	8,806	824,952
<b>Movimientos 2014</b>							
Depreciación	(64,203)	(203,540)	(1,837)	(4,078)	(205)	(2,459)	(277,232)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	227,139	294,508	4,371	15,348	17	6,347	547,730
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo							
Depreciación acumulada	2,253,672	1,271,733	43,667	24,889	5,014	69,655	3,668,630
Valor en libros	(2,026,531)	(977,225)	(39,296)	(9,541)	(4,997)	(63,308)	(3,120,900)
	227,139	294,508	4,371	15,348	17	6,347	547,730
<b>Movimientos 2015</b>							
Adiciones (1)	-	104,457	-	-	-	-	104,457
Bajas (costos)	-	-	-	-	(3,697)	-	(3,697)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	3,697	-	3,697
Depreciación	(64,203)	(131,002)	(1,837)	(4,977)	(17)	(1,991)	(204,027)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	162,936	267,963	2,534	10,371	-	4,356	448,160
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo							
Depreciación acumulada	2,253,672	1,376,190	43,667	24,889	1,317	69,655	3,760,390
Valor en libros	(2,090,736)	(1,108,227)	(41,133)	(14,518)	(1,317)	(63,299)	(3,321,230)
	162,936	267,963	2,534	10,371	-	4,356	448,160

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

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

---

- (1) *Comprenden principalmente a mejoras para embarcaciones de la Compañía por un monto de US\$104,000.*

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes sobre embarcaciones, mobiliarios y equipos.

**10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	205,834	114,991
Proveedores del exterior	<u>11,770</u>	<u>16,022</u>
	<u><u>217,604</u></u>	<u><u>131,013</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a servicios de agenciamiento por US\$48,000 (2014: US\$35,000) y otros servicios como asesoría legal y seguros por un total de US\$50,000.

**11. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2012 al 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**b) Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	28,759	30,827
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>27,356</u>	<u>(7,409)</u>
	<u><u>56,115</u></u>	<u><u>23,418</u></u>

- (1) Ver literal c).

- (2) Ver literal e).

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

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

**e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -**

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
(Pérdida) / Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(92,849)	210,196
Menos - Participación de los trabajadores	-	(31,529)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(92,849)</u>	<u>178,667</u>
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	78,480	8,164
<b>Menos:</b>		
Amortización pérdidas tributarias	-	(46,708)
	<u>(14,369)</u>	<u>140,123</u>
Tarifa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>30,827</u>
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal	<u>28,759</u> (1)	<u>25,242</u>
<b>Impuesto a la renta corriente definitivo</b>	<u><u>28,759</u></u>	<u><u>30,827</u></u>

(1) Dado que en el 2015 el impuesto a la renta causado fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente.

**d) Liquidación del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la liquidación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	28,759	30,827
<b>Menos:</b>		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	-	(1,126)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(34,226)	(30,186)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(42,920)</u>	<u>(42,435)</u>
<b>Impuestos a la renta por pagar o (recuperar)</b>	<u><u>(48,387)</u></u>	<u><u>(42,920)</u></u>

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

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

**e) Impuesto a la renta diferido –**

El movimiento del impuesto a la renta diferido, es el siguiente:

	Impuesto diferido pasivo
Saldo al 1 de enero del 2014	7,409
Movimiento del año	<u>(7,409)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-
Movimiento del año (1)	27,356
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u><u>27,356</u></u>

(1) El impuesto diferido se origina principalmente por la depreciación del revalúo de embarcaciones (buque tanque Valdivia) no reconocidas por la normativa tributaria.

**12. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**a) Corriente**

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	31,529	-	18,718	16,903	50,247	16,903
Incrementos	-	31,529	178,730	171,022	178,730	202,551
Pagos	<u>(31,529)</u>	-	<u>(181,971)</u>	<u>(169,207)</u>	<u>(213,500)</u>	<u>(169,207)</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>31,529</u>	<u>15,477</u>	<u>18,718</u>	<u>15,477</u>	<u>50,247</u>

(1) Ver Nota 11.

(2) Incluyen provisiones por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos y fondo de reserva.

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

b) **Beneficios sociales - no corrientes**

Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	391,081	236,821
Desahucio	154,458	86,678
	<u>545,539</u>	<u>323,499</u>

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	22,65%	11,80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	236,821	213,389	86,678	86,596	323,499	299,985
Costo por servicios corrientes	28,936	79,058	7,230	30,981	36,166	110,039
Costo por intereses	12,080	14,714	4,198	5,926	16,278	20,640
Costos por servicios pasados	106,756	-	51,723	-	158,479	-
Pérdidas/(ganancias) actuariales	11,713	(2,618)	4,629	(28,117)	16,342	(30,735)
Beneficios pagados	-	-	-	(8,708)	-	(8,708)
Liquidaciones anticipadas	(5,225)	(67,722)	-	-	(5,225)	(67,722)
Al 31 de diciembre	<u>391,081</u>	<u>236,821</u>	<u>154,458</u>	<u>86,678</u>	<u>545,539</u>	<u>323,499</u>

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

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

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	28,936	79,058	7,230	30,981	36,166	110,039
Costo por intereses	12,080	14,714	4,198	5,926	16,278	20,640
Pérdidas y (ganancias) actuariales	-	(2,618)	-	(28,117)	-	(30,735) (1)
Costos por servicios pasados	106,756	-	51,723	-	158,479	-
Liquidaciones anticipadas	(5,225)	(67,722)	-	-	(5,225)	(67,722)
	<u>142,547</u>	<u>23,432</u>	<u>63,151</u>	<u>8,790</u>	<u>205,698</u>	<u>32,222</u>

(1) Se registraron en resultados del año.

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito y pagado está constituido por 3,945,465 acciones de valor nominal unitario de US\$0.04; todas ordinarias y nominativas. El capital social autorizado está determinado en 7,890,930 acciones con valor nominal unitarios de US\$0.04.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de Agnamar S.A. son:

Nombre	Nacionalidad	%
Jismul Investment S.A. (Uruguay)	Uruguay	99
Palacios Barcillo Cesar	Ecuador	1
		<u>100</u>

**14. GASTOS / (INGRESOS) FINANCIEROS, NETOS**

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
<u>Egresos financieros</u>		
Costos bancarios	1,455	1,559
Otros menores	770	723
	<u>2,225</u>	<u>2,282</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados (1)	125,306	-
Otros	148	-
	<u>125,454</u>	<u>-</u>
Gastos financieros, netos	<u>123,229</u>	<u>2,282</u>

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

- (1) Corresponden a intereses ganados por préstamo a su compañía relacionada Ecu nave C.A. Ver Nota 15.

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

**(a) Saldos -**

	Relación	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar corriente</u>			
Agnamar S.A.	Accionistas comunes	-	415
		-	415
<u>Cuentas por cobrar no corriente (1)</u>			
Ecu nave S.A.	Accionistas comunes	1,865,822	1,533,736
<u>Cuentas por pagar</u>			
Naviservicios	Accionistas comunes	20,201	17,899
Agnamar S.A.	Accionistas comunes	17,972	-
Inversionista Pemasal S.A.	Accionistas comunes	12,480	-
		50,653	17,899

- (1) Corresponde a préstamo otorgado en el 2014, los cobros de este préstamo se realizarán hasta enero del 2018 y con una tasa de 8.17% anual

**(b) Transacciones -**

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

	2015	2014
<u>Ingresos (1)</u>		
Agnamar S.A.	468	170,925
Ecu nave C.A.	3,296,969	2,847,548
	3,297,437	3,018,473
<u>Compras y servicios (2)</u>		
Agnamar S.A.	79,364	-
Inversionista Pemasal S.A.	36,000	36,000
Naviservicios S.A.	140,813	33,900
Ecu nave C.A.	10,750	12,750
	266,927	82,650

## SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

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

---

- (1) Corresponde principalmente a servicios de transporte de combustible y remolque.
- (2) Corresponde a la contratación de servicios adquiridos (Agenciamientos y arrendamientos de naves).

#### (c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia".

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	2015 94,373	2014 35,998
Bonos	550	80

#### 16. CONTRATOS:

- **Contrato de fletamento por tiempo**

La Compañía suscribió contratos de fletamento por tiempo con su compañía relacionada Agnamar S.A., el 1 de junio del 2014 por el buque tanque "Valdivia".

El objeto del mencionado contrato es poner a disposición de Agnamar S. A., el buque tanque "Valdivia", reglamentariamente tripulado y con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Todos los gastos relacionados con la operación comercial del buque serán por cuenta de la compañía Servicios Navales Fluvimar S. A. El valor estipulado por el fletamento diario del buque tanque "Valdivia" es de US\$6,000 diarios.

El plazo de vigencia de este convenio es de 2 años a partir de la fecha de suscripción del mismo, con vencimiento al 1 de julio del 2015.

Durante el 2014 la Compañía reconoció como ingresos del año US\$168,000, relacionado con este contrato.

- **Contrato de fletamento por tiempo**

La Compañía suscribió contratos de fletamento por tiempo con su compañía relacionada Ecu nave, el 1 de junio del 2014 por el buque tanque "Valdivia".

El objeto del mencionado contrato es poner a disposición de Ecu nave C.A. el buque tanque "Valdivia", reglamentariamente tripulado y con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Todos los gastos relacionados con la operación comercial del buque serán por cuenta de Servicios Navales Fluvimar S.A. El valor estipulado por el fletamento diario del buque tanque "Valdivia" es de US\$6,000 diarios.

**SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El 30 de diciembre del 2013, se suscribió un Adendum modificatorio al contrato de fletamento en el cual se realiza un alcance al plazo de vigencia del presente contrato de 2 a 3 años, a partir del 1 de enero del 2014, con vencimiento al 1 de enero del 2017.

Durante el 2015, la Compañía reconoció como ingresos del año US\$3,2 millones (2014: US\$2,8 millones), relacionado con este contrato.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.