

SERVICIOS NAVALES FLUVTMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

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, 10 de abril del 2017

Opinión

1.

Hemos auditado los estados financieros de Servicios Navales Fluvimar S.A., (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Servicios Navales Fluvimar S.A., al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Servicios Navales Fluvimar S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Servicios Navales Fluvimar S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y

Servicios Navales Fluvialmar S.A.
Guayaquil, 10 de abril del 2017

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

• Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

• Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

• Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

• Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

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

Ricardo Flores Lopez

Sandra Vargas L.

Socia

No. de Licencia Profesional: 10489

Sandra Vargas

SERVICIOS NAVALES FLUVIAR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo		Activo		Activo		Activo		Activo	
Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2015	
Reestructurados (*)		Reestructurados (*)		Reestructurados (*)		Reestructurados (*)		Reestructurados (*)	
Al 1 de enero del 2015		Al 1 de enero del 2015		Al 1 de enero del 2015		Al 1 de enero del 2015		Al 1 de enero del 2015	
7		7,547		16,009		30,618		30,618	
Efectivo y equivalentes de efectivo		-		17		-		-	
Cuentas por cobrar a clientes		-		-		-		-	
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		-		-		-		-	
Otras cuentas por cobrar		24,947		3,212		4,787		4,787	
Impuestos por recuperar		39,738		48,387		42,920		42,920	
Inventarios		72,561		42,993		66,300		66,300	
Gastos pagados por anticipado		14,466		2,688		31,296		31,296	
Total activos corrientes		159,259		113,306		176,336		176,336	
11		39,738		48,387		42,920		42,920	
8		72,561		42,993		66,300		66,300	
15		1,503,702		1,865,822		1,533,736		1,533,736	
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		234,112		448,160		547,730		547,730	
Embarcaciones, mobiliarios y equipos		1,737,814		2,313,982		2,081,466		2,081,466	
Total activos no corrientes		1,897,073		2,427,288		2,257,802		2,257,802	
9		234,112		448,160		547,730		547,730	
Total activos		1,737,814		2,313,982		2,081,466		2,081,466	

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ernesto Escobar
Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Srdario
Contador General

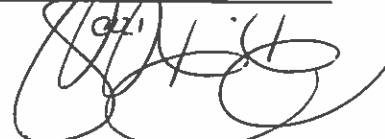
SERVICIOS NAVALES FLUVIUMAR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurados (*)		Al 31 de	Al 31 de	Al 31 de	Nota	Pasivo y patrimonio	
Al 31 de	Al 31 de	dicie m bre	dicie m bre	del			
enero del	2015						
Pasivos corrientes							
Cuentas por pagar a proveedores	10	179,195	217,604	131,013		Cuentas por pagar a com pañ as y partes relacionadas	15
Otras cuentas por pagar		56,204	50,653	32,877		Im puesto por pagar	
Beneficios a em pleados	12	64,138	15,477	50,247		Im puesto por pagar	
Total pasivos corrientes		340,567	327,013	241,618		Total pasivos corrientes	
Pasivos no corrientes							
Im puesto diferido	11	13,678	27,356	-		Otros pasivos	
Beneficios a em pleados	12	617,980	540,500	311,151		Beneficios a em pleados	
Total pasivos no corrientes		637,358	637,427	380,722		Total pasivos no corrientes	
Total pasivos		977,925	964,440	622,340		Total pasivos	
Patrimonio							
Capital social	13	157,819	157,819	157,819		Capital social	
Reservas		647,109	647,109	491,861		Reservas	
Resu ltados acumulados		114,220	657,920	985,782		Resu ltados acumulados	
Total patrimonio		919,148	1,462,848	1,635,462		Total patrimonio	
Total pasivo y patrimonio		1,897,073	2,427,288	2,257,802		Total pasivo y patrimonio	

(*) Ver Nota 2.2.

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 RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2016	2015	Reestructurado (*)
Ingresos por servicios de transporte de hidrocarburos	2,130,829	3,166,654	
Gastos operativos	(2,797,757)	(3,292,126)	
Otros ingresos, netos	65,882	(70,393)	
Pérdida operacional	(601,046)	(195,865)	
Ingresos financieros, neto	69,372	123,230	
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	(531,674)	(72,635)	
Impuesto a la renta	(17,831)	(56,115)	
Pérdida neta	(549,505)	(128,750)	
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales	5,805	(43,864)	
Resultado integral del año	(543,700)	(172,614)	

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ernesto Escobar

Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Saldarío

Contador General

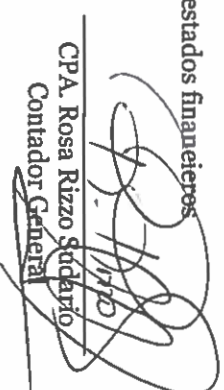
SERVICIOS NAVALES FLUVIUMAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados
Saldo al 1 de enero del 2015 previamente reportados	157,819	45,954	445,907	1,327,718	376,604	(661,317)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	(57,223)
Saldo reestructurados al 1 de enero del 2015	157,819	45,954	445,907	1,327,718	376,604	(718,540)
Resolución de la Junta General de Accionistas de abril del 2015	-	-	-	-	-	-
Apropiación a reservas	-	15,524	139,724	-	-	(155,248)
Resolución de la Junta General de Accionistas de mayo del 2016	-	-	-	-	-	-
Compensación de pérdidas	-	-	-	(799,051)	-	799,051
Pérdida neta del año, reestructurada	-	-	-	-	-	(128,750)
Otros resultados integrales, reestructurados	-	-	-	-	-	(43,864)
Saldo reestructurados al 31 de diciembre del 2015	157,819	61,478	585,631	528,667	376,604	(247,351)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(549,505)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	5,805
Saldo al 31 de diciembre del 2016	157,819	61,478	585,631	528,667	376,604	(791,051)
						919,148

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.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Nota	2016	2015		Flujo de efectivo de las actividades de operación:
				(Pérdida) / utilidad antes de impuestos
				Más cargos (créditos) a resultados que no
				representan movimiento de efectivo
				Depreciación del año
			9	Provisiones de beneficios a empleados corrientes
			12	Provisión de jubilación y desahucio
				Cambios en activos y pasivos:
				Cuentas por cobrar a clientes
				Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas
				Otras cuentas por cobrar
				Impuestos por recuperar
				Inventarios
				Otros activos
				Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas
				Cuentas por pagar a proveedores
				Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas
				Impuestos por pagar
				Pagos de beneficios a empleados corrientes
			12	Otras cuentas por pagar
				Cuentas pasivas
				Pago de participación laboral
			12	Beneficios pagados (jubilación patronal y desahucio)
			12	Efectivo provisto por las actividades de operación
				Impuesto a la renta pagado
				Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación
				Flujo de efectivo de las actividades de inversión:
			9	Adquisición de propiedades, planta y equipos
				Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión
				Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo
				Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año
				Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ernesto Escobar
Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Suardo
Contador General

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Servicios Navales Fluvmar 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 Fluvmar 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 uruguayana denominada Jismul Investment S. A. A partir de esa fecha, Jismul Investment S. A., asumió la administración y el control de las operaciones de Fluvmar S. A. con el 99.9% del paquete accionario.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$181,000 (2015: US\$214,000). Así también reporta pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$791,000 (2015: US\$247,000).

Situación económica del país:

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado que los ingresos de la Compañía se vean afectados por la paralización de la Central Térmica Trinitaria operada por CELEC desde agosto del 2016 hasta febrero del 2017. A partir de marzo del 2017 se prevé una recuperación de los ingresos por la puesta en marcha de la Central Térmica.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de abril del 2017 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.

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 2016, 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.

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:
-------	------	---

NIC 7	Emendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos	1 de enero 2017
NIC 12	Emendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Emendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Emendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Emendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Emendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 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
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las emendas, mejoras e interpretaciones a las NIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y al cierre del 2015 como se detalla a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Provisiones por beneficios post - empleo		Jubilación Patronal		Desahucio		Total		Resultados acumulados	
Salidos registrados previamente al 1 de enero del 2015	167,250	86,678	253,928						
Efecto de adopción de emienda a la NIC 19	40,693	16,530	57,223						
Salidos reestructurados al 1 de enero del 2015	207,943	103,208	311,151						
Salidos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	342,315	133,653	475,968						
Efecto de la emienda de años anteriores	40,693	16,531	57,224						
Efecto de adopción de emienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	11,532	(31,746)	(20,214)						
Efecto de adopción de emienda en el año 2015 sobre los resultados integrales	(7,715)	35,227	27,522						
Salidos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	386,835	153,675	540,500						

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la emienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.23%, respectivamente.

Los efectos de la adopción de esta emienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada emienda. Ver además Nota 12.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivo financieros-

2.5.1 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 2016 y 2015, 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.

2.5.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios 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.
- (iii) **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) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.
- (ii) **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

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Administración no ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios -

Los inventarios se valoran 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).

2.7 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:

Tipo de bienes	Número de años
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Terminales y equipos varios	10
Embarcaciones	10 - 30
Mejoras de embarcaciones (diques)	5

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 aquel 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 2016 y 2015 todos los proyectos iniciados se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8

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 2016 y 2015 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.

2.9

Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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 paraisos fiscales por encima del 50% de participación accionaria deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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.

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.

2.10 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.

Beneficios sociales no corrientes:

Provisiones 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 4.20% (2015: 4.68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales 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 hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos 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 a otros resultados integrales en el período que surgen.

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

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

2.11 Provisiones

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

2.12 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 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.

2.13 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.

2.14 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 período 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.

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 identifica, 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 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 involucrase 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 (comerciales)

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por sus compañías relacionadas Ecuanaave 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.

(b) *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.

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

2016	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	2015	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas
	Menos de 1 año	Menos de 1 año		Menos de 1 año	Menos de 1 año
	179,195	56,204		217,604	50,653
		235,399			268,257

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	179,195	217,604
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	56,204	50,653
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	235,399	268,257
Deuda neta	(7,547)	(16,009)
Total patrimonio neto	227,852	252,248
Capital total	919,148	1,462,848
Ratio de apalancamiento	20%	15%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	7,547	16,009
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	-	17
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	-	-
Total activos financieros	7,547	16,026
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	179,195	217,604
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	56,204	50,653
Total pasivos financieros	235,399	268,257

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 FLUVTMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

	2016	2015
Sueldos y beneficios	1,193,110	1,208,605
Inspecciones	318,486	400,692
Mantenimientos	332,289	365,040
Honorarios profesionales	70,441	329,813
Subsidio patronal y desahucio	93,975	185,484
Depreciaciones	214,696	204,027
Seguros	65,637	86,760
Arriendo de oficina	36,000	36,000
Impuestos	15,381	19,900
Servicios básicos	4,532	4,036
Suscripciones	1,635	947
Otros	451,575	450,822
	<u>2,797,757</u>	<u>3,292,126</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Caja	1,080	1,080
Bancos locales	6,467	14,929
	<u>7,547</u>	<u>16,009</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 incluye materiales y repuestos para embarcaciones que ascienden a US\$39,354 (2015: US\$42,993) y combustible para consumo del buque por US\$33,2017 (2015: US\$0).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 (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 (diques)	Mobiliarios y equipos de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Herramientas y equipos Varios	Total
Al 01 de enero del 2015							
Costo	2,253,672	1,271,733	43,667	24,889	5,014	69,655	3,668,630
Depreciación acumulada	(2,026,833)	(977,226)	(39,296)	(9,541)	(4,997)	(63,308)	(3,120,900)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	227,139	294,508	4,371	15,348	17	6,347	547,730
Movimientos 2015							
Adiciones	-	104,457	-	-	(3,697)	-	104,457
Bajas (Costos)	-	-	-	-	3,697	-	3,697
Bajas (Depreciación)	-	-	-	-	(17)	-	(17)
Depreciación	(64,203)	(131,002)	(1,837)	(4,977)	-	(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
Al 31 de enero del 2015							
Costo	2,253,672	1,376,190	43,667	24,889	1,317	69,655	3,769,390
Depreciación acumulada	(2,090,736)	(1,108,227)	(41,133)	(14,518)	(1,317)	(65,299)	(3,321,230)
Valor en libros	162,936	267,963	2,534	10,371	-	4,356	448,160
Movimientos 2016							
Adiciones	-	-	-	-	-	647	647
Depreciación	(64,203)	(142,359)	(1,795)	(4,978)	-	(1,301)	(214,695)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	98,733	125,604	739	5,393	-	3,642	234,112
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	2,253,672	1,376,190	43,667	24,889	1,317	70,302	3,770,037
Depreciación acumulada	(2,154,939)	(1,250,586)	(42,928)	(19,496)	(1,317)	(66,660)	(3,535,925)
Valor en libros	98,733	125,604	739	5,393	-	3,642	234,112

SERVICIOS NAVALES FLUVIUMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(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 2016 y 2015 no existen gravámenes sobre embarcaciones, mobiliarios y equipos.

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Proveedores locales (1)
Proveedores del exterior
Otras cuentas por pagar

	2016	2015
	167,316	205,834
	11,627	11,770
	252	-
	179,195	217,604

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a servicios de agenciamiento por US\$37,371 (2015: US\$48,000) y otros servicios como asesoría legal y seguros por un total de US\$66,316.

11. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2016, 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:

Impuesto a la renta corriente (1)
Impuesto a la renta diferido (2)

	2016	2015
	31,509	28,759
	(13,678)	27,356
	17,831	56,115

(1) Ver literal c).

(2) Ver literal e).

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) 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 2016 y 2015:

	2016	2015 (*)
Pérdida antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(531,674)	(92,849)
Menos - Participación de los trabajadores	-	-
Pérdida antes de impuesto a la renta	(531,674)	(92,849)
Más:		
Gastos no deducibles	114,895	78,480
Partía de impuesto a la renta	(416,778)	(14,169)
Impuesto a la renta causado	25%	25%
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal (1)	31,509	28,759
Impuesto a la renta corriente definitivo	31,509	28,759

- (*) Cifras no reestructuradas
- (1) Dado que en el 2016 y 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:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	31,509	28,759
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizan en el ejercicio fiscal	(22,860)	(14,226)
Credito tributario de años anteriores	(48,387)	(42,920)
Impuestos a la renta por recuperar	(19,738)	(48,387)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido –

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

Saldo al 1 de enero del 2015	-
Movimiento del año	27,356
Saldo al 31 de diciembre del 2015	27,356
Movimiento del año (1)	(13,678)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	13,678

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

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS
a) Corriente

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

Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	-	15,477	18,718	15,477	50,247
Incrementos	-	115,597	178,730	115,597	178,730
Pagos	-	(66,936)	(181,971)	(66,936)	(213,500)
Saldo al final	-	64,138	15,477	64,138	15,477

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

SERVICIOS NAVALES FLUVIIMAR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

b)

Beneficios sociales - no corrientes

Composición:

	2016	2015	2014
Jubilación patronal	469,375	386,825	277,514
Desahucio	148,605	153,675	103,208
	617,980	540,500	380,722

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.20%	4.36%
Vida laboral promedio remanente	5.78	5.85
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	21.73%	22.28%
Tasa de rotación (promedio)	21.73%	22.28%
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:

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	386,825	228,748	153,675	82,404	540,500	311,152
Costo por servicios corrientes	51,950	38,035	18,459	10,111	70,409	48,146
Pérdidas/(ganancias) actuariales	16,866	9,287	6,700	3,346	21,566	12,633
Costos por servicios pasados	72,979	12,828	(19,540)	39,866	53,439	52,694
Beneficios pagados	106,756	106,756	17,948	17,948	-	124,704 (1)
Liquidaciones anticipadas	(59,245)	(18,829)	(10,689)	-	(10,689)	-
A 31 de diciembre	469,375	386,825	148,605	153,675	617,980	340,500

(1) Totalizan US\$5,805 (2015: US\$43,864), que se registran como Otros resultados integrales.

SERVICIOS NAVALES FLUVIIMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Atribución		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	51,950	38,035	18,459	10,111	70,409	48,146
Costo por intereses	16,866	9,287	6,700	3,346	23,566	12,633
Costos por servicios pasados		106,756		17,949	-	124,705
Al 31 de diciembre	68,816	154,078	25,159	31,406	93,975	185,484

Mediante Junta General de Accionistas de mayo del 2016, se aprobó la absorción de pérdidas acumuladas por US\$799,051, monto que fue registrado en el 2015, pero estaba pendiente de aprobación.

SERVICIOS NAVALES FLUVIUMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. INGRESOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Egresos financieros	1,471	1,455
Costos bancarios	735	769
Otros menores	2,206	2,224
Ingresos financieros	71,578	125,306
Intereses ganados (1)	-	148
Otros	71,578	125,454
Ingresos financieros, netos	69,372	123,230

(1) Corresponden a intereses ganados por préstamo a su compañía relacionada Ecuanaave 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 2016 y 2015 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 -

	2016	2015
Uenias por cobrar no corriente (1)	1,503,702	1,865,822
Ecuanaave S.A.		
Uenias por pagar		
Aguaamar S.A.	35,857	20,201
Inversionista Pemasal S.A.	15,900	17,972
Naviservicios, S.A.	3,822	12,480
Ecuanaave S.A.	624	-
Accionistas comunes	56,203	50,653
Accionistas comunes		
Accionistas comunes		
Accionistas comunes		
Relación		

(1) Corresponde a préstamo otorgado en el 2014, los cobros de este préstamo se realizarán hasta enero del 2020 y con una tasa de 5% anual. Es importante indicar que el 26 de diciembre del 2016 se suscribió un adendum al contrato correspondiente en el cual se modificó el plazo y la tasa de interés del préstamo (2015: 8.17% anual).

(b) Transacciones -

Durante el 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

[illegible]

(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:

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

Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	2016	2015
Bonos	94,584	94,373
	-	550

16. CONTRATOS:

- **Contrato de fletamento por tiempo**

La Compañía suscribió contratos de fletamiento por tiempo con su compañía relacionada Agnamar S.A., el 4 de enero del 2016 por el buque tanque "Valdivia". Este contrato fue renovado a su vencimiento hasta enero del 2018.

El objeto del mencionado contrato es poner a disposición de Agnamar S. A., el buque tanque "Valdivia", reglamentariamente tripulado y con todos sus aparatos 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 fletamiento diario del buque tanque "Valdivia" es de US\$6,000 diarios.

Durante el 2016 la Compañía reconoció como ingresos del año US\$54,000 (2015: US\$0), relacionado con este contrato.

• **Contrato de fletamento por tiempo**

La Compañía suscribió contratos de fletamento por tiempo con su compañía relacionada Ecuanaave, el 1 de julio del 2013 por el buque tanque "Valdivia".

El objeto del mencionado contrato es poner a disposición de Ecuanaave C.A. el buque tanque "Valdivia", reglamentariamente tripulado y con todos sus aparatos 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.

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 2015, con vencimiento al 1 de enero del 2017.

Durante el 2016, la Compañía reconoció como ingresos del año US\$2.1 millones (2015: US\$3.2 millones), relacionado con este contrato.

17. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.