

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A. (la Compañía), fue constituida el 27 de noviembre de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 5 de marzo de 1992, con el objeto de dedicarse al transporte marítimo y naviero de carga y/o pasajeros, y a toda clase de actividades y negocios, actos y contratos civiles o mercantiles conexos relacionados con el objeto principal de la Compañía; agencias, representaciones, tramitaciones aduaneras, portuarias, correduría, almacenaje, peritaje, etc. con plena capacidad legal para celebrar toda clase de actos y/o contratos y contraer toda clase de obligaciones, cualquiera que sea su naturaleza o cuantía autorizados por la ley. Opera en sus oficinas administrativas ubicadas en la calle Junín 114 y Malecón Simón Bolívar, Edificio Torres del Río, piso 5.

En el año 2018 finalizó el contrato de agenciamiento suscrito en años anteriores con Kawasaki Kisen Kaisha, LTD. (armador), por el cual la Compañía le suministraba los servicios que cubrían las faenas de carga y/o descarga de contenedores desarrolladas en los puertos del Ecuador. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, la Compañía generó ingresos por servicios de agenciamiento con base en este contrato por US\$585.264 (US\$1.068.162 en el 2017) los cuales corresponden a los ingresos obtenidos por la Compañía.

Con el afán de continuar las operaciones futuras, la Administración acordó continuar con esta Línea para los servicios de agenciamiento para aquellas embarcaciones que transportan vehículos; y, continúa gestionando la obtención de nuevos acuerdos o contratos con otros armadores.

La Compañía no mantiene participación accionaria en otras compañías, por tanto, actúa como una sola unidad de negocios y sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 7 de febrero de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbre en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2019, se incluye en: nota 11 - medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales clave.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: i) reconocimiento inicial. ii) revelación y iii) cuando existe indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables, siempre que sea posible. De acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si las variables utilizadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía de valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos realizados al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forma parte integral de la administración del efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y beneficios a empleados.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Equipos y Muebles de Oficina

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de equipos y muebles de oficina son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro si las hubiese. Los equipos y muebles de oficina se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Las ganancias o pérdidas en la venta de un elemento de equipos u muebles de oficina son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

Cuando partes de una partida de equipos y muebles de oficina poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de equipos y muebles de oficina son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de equipos y muebles de oficina se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de equipos y muebles de oficina, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de equipos y muebles de oficina se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de equipos y muebles de oficina.

Los elementos de equipos y muebles de oficina se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	Vida útil en <u>años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación del estado de situación financiera, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para propósitos de determinación de la provisión para deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado, la Administración realiza revisiones periódicas y sistemáticas de su cartera para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su portafolio. La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Dado que las cuentas por cobrar comerciales se constituyen por saldos individualmente no significativos, estos son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

El modelo de pérdidas utilizado para las cuentas por cobrar comerciales a personas naturales y empresas cuyo riesgo individual no es significativo, pero que colectivamente es un monto de importancia relativa, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a condiciones económicas actuales, experiencia histórica de pérdidas, recuperaciones o

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

liquidaciones esperadas en la tendencia de la cartera y atrasos. La evaluación de esos factores, lleva implícitos juicios complejos y subjetivos.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable del activo. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía; el que califica como un plan de

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, el Código del Trabajo establece que, al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con la indemnización por desahucio se determinan por separado calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que el empleado proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimado de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas a los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios de Agenciamiento Naviero

Los ingresos provenientes de servicios de agenciamiento naviero cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y se reconocen con base al servicio prestado y los términos del contrato suscrito entre las partes.

ii. Ingresos por Comisiones

Los ingresos procedentes de las comisiones corresponden a la representación en Ecuador de navieras del exterior y se reconocen con base al servicio prestado y a los términos del contrato suscrito entre las partes.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos - Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de la NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa la obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Existen excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual; es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluación del impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Mejoras anuales a las NIIFs ciclo 2014 – 2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Transferencias a Propiedades de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Dado que los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar son en el corto plazo, el valor registrado de estos activos financieros se aproxima a su valor razonable.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y cuentas por pagar (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración 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

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles adecuados, para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	302.214	701.121
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>419.329</u>	<u>256.043</u>
	US\$	<u>721.543</u>	<u>957.164</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 del estado de situación financiera es la siguiente:

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes	US\$	160.602	81.736
De 1 a 30 días		119.238	14.161
De 31 a 60 días		-	856
Mayores a 60 días		968	-
	US\$	<u>280.808</u>	<u>96.754</u>

Los instrumentos financieros que someten principalmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar comerciales por la venta de servicios de agenciamiento. Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar son limitadas debido al bajo número o volumen de clientes con saldos individuales no significativos.

La Compañía considera que los montos en mora por más de 30 días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro históricos y el análisis del riesgo de crédito de los clientes; por consiguiente, no ha establecido provisión para cuentas incobrables.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$302.214 al 31 de diciembre del 2018 (US\$701.121 en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos principalmente en una institución financiera que está calificada en el rango AAA- según la calificador de riesgo autorizada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea su disponibilidad de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos, obteniendo financiamiento de largo plazo, principalmente para destinarlo a inversión de activos de largo plazo.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses son los siguientes:

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2018		
		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	438.591	390.748	47.843
Beneficios a empleados		16.420	16.420	-
	US\$	<u>455.011</u>	<u>407.168</u>	<u>47.843</u>
		2017		
		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	447.406	447.406	
Beneficios a empleados		73.113	73.113	-
	US\$	<u>520.519</u>	<u>520.519</u>	<u>-</u>

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las deudas contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía controla este riesgo tratando en lo posible de obtener créditos a tasas de interés fija.

ii. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía, por lo tanto, la Administración estima que la exposición al riesgo de tipo de cambio es insignificante.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades a reinvertir anualmente y los dividendos que se cancela a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para esto propósito, deuda neta ajustada es definida como es total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	504.819	644.460
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		<u>302.214</u>	<u>701.121</u>
Deuda neta ajustada		<u>202.605</u>	<u>(56.661)</u>
 Total patrimonio	 US\$	 <u>225.301</u>	 <u>331.715</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0,90</u>	<u>(0,17)</u>

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	600	600
Depósitos en bancos		301.614	500.521
Equivalentes de efectivo		-	200.000
	US\$	<u>302.214</u>	<u>701.121</u>

Al 31 de diciembre del 2017 los equivalentes de efectivo corresponden a depósitos a plazo en un banco nacional según el siguiente detalle:

			<u>2017</u>	
		<u>Monto</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de Interés</u>
Banco del Pacífico S. A.	US\$	200.000	30 días	2,50%
	US\$	<u>200.000</u>		

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes fletes	US\$	279.427	79.029
Clientes locales		1.381	17.725
		<u>280.808</u>	<u>96.754</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas		2.496	4.687
Reembolso de gastos		1.417	1.154
Armadores		1.393	3.274
Anticipos a terceros		2.159	4.487
Empleados		64	7.659
Cuentas por liquidar		26.868	46.730
IVA en compras		12.207	-
Retenciones de impuesto al valor agregado		91.917	91.298
	US\$	<u>419.329</u>	<u>256.043</u>

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2018 otras cuentas por cobrar – retenciones de impuesto al valor agregado por US\$91.917 (US\$91.298 en el 2017) incluye las retenciones de impuesto al valor agregado en la fuente practicadas a la Compañía en los ejercicios económicos 2015 al 2018, conforme el siguiente detalle:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del año 2015	US\$	5.516	19.846
Retenciones en la fuente del año 2016		27.647	27.647
Retenciones en la fuente del año 2017		43.805	43.805
Retenciones en la fuente del año 2018		14.949	-
	US\$	<u>91.917</u>	<u>91.298</u>

De conformidad con lo señalado en el artículo 69 de la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando por cualquier circunstancia evidente se presuma que el crédito tributario resultante, no podrá ser compensado con el impuesto al valor agregado causado dentro de los seis meses inmediatos siguientes, la Compañía podrá solicitar al Director Provincial del Servicio de Rentas Internas, la devolución o la compensación del crédito tributario originado por retenciones que le hayan sido practicadas hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago. La devolución o compensación de los saldos del impuesto al valor agregado a favor de los contribuyentes, no constituyen pagos indebidos, y por consiguiente no causan intereses. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encuentra completando la documentación para realizar la presentación de la solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas de las retenciones de impuesto al valor agregado por un monto de US\$ 91.917.

(9) Equipos y Muebles de Oficina

El detalle y movimiento de equipos y muebles de oficina al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>				
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/2017</u>				<u>31/12/2018</u>
Muebles y enseres	US\$	18.190	-	-	(7.023)	11.167
Equipos de oficina		13.655	-	(4.620)	(6.376)	2.659
		<u>31.845</u>	<u>-</u>	<u>(4.620)</u>	<u>(13.399)</u>	<u>13.826</u>
Depreciación acumulada		<u>(14.683)</u>	<u>(1.901)</u>	<u>2.280</u>	<u>6.531</u>	<u>(7.773)</u>
	US\$	<u>17.162</u>	<u>(1.901)</u>	<u>(2.340)</u>	<u>(6.868)</u>	<u>6.053</u>

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2017		
		Saldos al		Saldos al
		<u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/2017</u>
Muebles y enseres	US\$	18.190	-	18.190
Equipos de oficina		13.655	-	13.655
		<u>31.845</u>	<u>-</u>	<u>31.845</u>
Depreciación acumulada		<u>(11.499)</u>	<u>(3.184)</u>	<u>(14.683)</u>
	US\$	<u>20.346</u>	<u>(3.184)</u>	<u>17.162</u>

(10) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores	US\$	96.341	91.149
Partes relacionadas		3.866	18.755
Otras cuentas por pagar:			
Partes relacionadas		174.007	203.225
Anticipo de remesas		4.436	9.916
Anticipo de clientes		47.843	58.198
Cheques en garantía		2.388	4.388
IESS por pagar		1.883	3.758
Dividendos por pagar		100.000	40
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)		6.802	55.339
Retenciones de impuesto al valor agregado		108	555
Retenciones de impuesto a la renta		917	2.083
	US\$	<u>438.591</u>	<u>447.406</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar relacionadas, otras cuentas por pagar y beneficios a empleados por pagar se revela en la nota 6.

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Beneficios a Empleados

Un detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores	US\$	7.387	63.642
Décimotercer sueldo		3.307	1.453
Decimocuarto sueldo		1.608	3.114
Vacaciones		4.118	4.904
Jubilación patronal		38.199	96.017
Bonificación por desahucio		11.609	27.924
	US\$	<u>66.228</u>	<u>197.054</u>
Corto plazo	US\$	16.420	73.113
Largo Plazo		49.808	123.941
	US\$	<u>66.228</u>	<u>197.054</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir ente sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En los años 2018 y 2017 la Compañía estimó el gasto por de participación de trabajadores en las utilidades en US\$7.387 y US\$63.642, respectivamente.

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por los años que terminan el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligación por beneficios definidos				
Al 1 de enero del 2017	US\$	82.982	24.106	107.088
Costo laboral por servicios actuales		10.430	2.788	13.218
Costo financiero		6.048	1.755	7.803
Pérdida (ganancia) actuarial		7.420	(2.444)	4.976
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia		(10.863)	1.719	(9.144)
Obligación por beneficios definidos				
Al 31 de diciembre del 2017	US\$	<u>96.017</u>	<u>27.924</u>	<u>123.941</u>

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligación por beneficios definidos				
Al 1 de enero del 2018	US\$	96.017	27.924	123.941
Costo laboral por servicios actuales		11.984	5.241	17.225
Costo financiero		7.930	-	7.930
Pérdida (ganancia) actuarial		(8.116)	(2.327)	(10.443)
Beneficios pagados		-	(19.229)	(19.229)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(69.616)	-	(69.616)
Obligación por beneficios definidos				
Al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>38.199</u>	<u>11.609</u>	<u>49.808</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina con base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$38.199 (US\$96.017 en el 2017).

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	8,26%
Tasa de incremento salarial	2,30%	2,50%
Tabla de rotación	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>
Tasa de descuento aumento de 0,5%	US\$ (1.674)	(382)
Tasa de descuento disminución de 0,5%	1.770	401
Tasa de incremento salarial aumento de 0,5%	1.857	433
Tasa de incremento salarial disminución de 0,5%	<u>(1.769)</u>	<u>(415)</u>

Gastos de Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos de personal incluidos en los rubros de gastos de administración en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$ 88.950	161.127
Beneficios sociales	51.592	69.225
Participación de los trabajadores	7.364	63.642
Jubilación patronal y desahucio	22.494	21.021
	<u>US\$ 170.400</u>	<u>315.015</u>

(12) Impuesto a la Renta

a) Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2018
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	12.316	71.379
Impuesto a la renta diferido		<u>(2.028)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>10.288</u>	<u>71.379</u>

b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana para pymes es el 22% para el año 2018 y 22% para los contribuyentes en general en el 2017; sin embargo, dicha tasa se incrementará hasta el 25% (25% en el 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, constituyentes o beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25% (25% en el 2017).

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% para pymes en el 2018 y (22% en el 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	41.728	360.637
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos exentos		-	-
Gastos no deducibles		10.302	3.288
Amortización de pérdidas tributarias		<u>(2.766)</u>	<u>(78.409)</u>
Base imponible		49.264	285.516
Impuesto a la renta a la tarifa del 25% (25% en el 2017)		12.316	71.379
Anticipo de impuesto a la renta		<u>9.728</u>	<u>4.964</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u><u>12.316</u></u>	<u><u>71.379</u></u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta		<u><u>30%</u></u>	<u><u>20%</u></u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	55.339	-
Impuesto a la renta del año		12.316	71.379
Pago de impuesto a la renta del año previo		(55.339)	-
Crédito tributario años anteriores		-	(1.209)
Compensación de retenciones en la fuente contra el impuesto a pagar		<u>(5.514)</u>	<u>(14.831)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>6.802</u></u>	<u><u>55.339</u></u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por los años 2016 al 2018 y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto a la renta en la fuente presentadas por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

c) Activo por Impuestos Diferidos

El activo por impuestos diferidos reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		<u>Saldos al 31/dic/2017</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al 31/dic/2018</u>
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Jubilación patronal y desahucio	US\$	<u>-</u>	<u>2.028</u>	<u>2.028</u>

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo N0. 2430 publicado en el Suplemento el Registro Oficial N0. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15.000.000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, considerando los montos de las transacciones y operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, la Administración de la Compañía conforme el criterio de sus asesores tributarios señala que no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(13) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad y administración:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:			
Logistics Unlimited S. A. LOGUNSA	US\$	4.992	10.928
Talleres y Servicios TASESA C. A.		-	448
	US\$	<u>4.992</u>	<u>11.376</u>
Gastos:			
American Marine Corporation			
AMEMASA S. A.	US\$	26.000	75.866
TRANSEC Transportadora			
Ecuatoriana S. A.		33.604	61.084
Greenandes Ecuador S. A.		3.619	-
Servicios Utilitis S. A.		1.500	400
Talleres y Servicios TASESA C. A.		13.304	45.277
Ecuador Desk Services E-DESK S. A.		1.800	4.190
	US\$	<u>79.827</u>	<u>186.817</u>

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Kawasaki Kisen Kaisha K-line	US\$ 2.496	2.496
TRANSEC Transportadora Ecuatoriana S. A.	-	430
Logistics Unlimited S. A. LOGUNSA	-	1.761
	US\$ <u>2.496</u>	<u>4.687</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
American Marine Corporation		
AMEMASA S. A.	US\$ 1.100	-
Transecuatoriana S. A.	242	-
TRANSEC Transportadora Ecuatoriana S. A.	2.436	11.442
Greenandes Ecuador S. A.	-	100
Logistics Unlimited S. A. LOGUNSA	-	2.291
Talleres y Servicios TASESA C. A.	-	4.537
Ecuador Desk Services E-DESK S. A.	88	385
	US\$ <u>3.866</u>	<u>18.755</u>
Otras cuentas por pagar:		
Kawasaki Kisen Kaisha K-line	US\$ <u>174.007</u>	<u>203.225</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios profesionales	US\$ 4.063	3.913
Sueldos y comisiones	6.000	72.000
Beneficios sociales	2.010	24.123
	US\$ <u>12.073</u>	<u>100.036</u>

(14) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El número de acciones autorizadas es 5000 y las suscritas y totalmente pagadas 5000 en el año 2018 y 2017.

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un detalle de los accionistas es como sigue:

Blueholding S. A.	4.999	99,98%
Luis Fernando Trujillo Seminario	1	0,02%
	<u>5.000</u>	<u>100%</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta anual se transfiera a la reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF por Primera Vez

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que se registraron en el patrimonio en una cuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (Véase nota 3(i)).

(15) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos por actividades ordinarias para los años 2018 y 2017 son los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios de importación	US\$	193.975	456.531
Servicios de exportación		81.606	301.817
Ingresos del exterior		150.069	230.272
Otros ingresos del exterior		159.257	78.649
Otros servicios		357	893
	US\$	<u>585.264</u>	<u>1.068.162</u>

Naviera de Servicios Marítimos (Navesmar) S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los gastos atendiendo su naturaleza para los años 2018 y 2017 son los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos operacionales:			
Estiba, portero, inspección, tarja, aforo	US\$	105.078	54.714
Seguros de contenedores		34.406	83.972
Sub agenciamiento		26.955	13.459
Carga y descarga de buques		20.500	66.000
Limpieza, lavado, inspección de contenedores		11.800	42.860
Daños de contenedores		-	35.093
Movilización puerto marítimo		280	120
	US\$	<u>199.019</u>	<u>296.218</u>
Gastos administrativos:			
Sueldos y beneficios sociales		140.542	230.352
Bonificaciones voluntarias e indemnizaciones		84.732	3.080
Honorarios profesionales		35.558	66.127
Jubilación patronal y desahucio		22.494	21.021
Asistencia administrativa		10.211	13.120
Seguros		8.570	12.728
Participación de trabajadores		7.364	63.642
Movilización y transporte		5.301	6.671
Servicios básicos e internet		4.484	11.793
Arriendos		4.025	10.640
Alquiler de equipos		3.474	6.207
Impuestos y contribuciones		3.201	1.978
Venta y bajas de activos		3.011	-
Multas		2.702	1.313
Gasto de viajes		2.413	2.544
Mantenimiento y reparaciones		2.197	5.630
Depreciaciones		1.901	3.184
Uniformes y suministros		1.559	2.780
Alimentación		870	540
Otros gastos menores		1.263	3.748
		<u>345.872</u>	<u>467.098</u>

(17) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de febrero del 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 25 de febrero del 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.