



NAVISERVICIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de

Naviservicios S.A.

Guayaquil, 5 de mayo del 2016

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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



Naviservicios S.A.
Guayaquil, 5 de mayo del 2016

Opinión

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

Otros asuntos

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

PricewaterhouseCoopers

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

Sandra Vargas L.

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

NAVISERVICIOS S.A.

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

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	8,749	9,430
Cuentas por cobrar a clientes	8	39,507	1,201
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	16	20,201	17,899
Otras cuentas por cobrar		17,176	9,211
Impuestos por recuperar	12	49,478	35,953
Inventarios	9	34,120	23,870
Gastos pagados por anticipado		2,896	15,970
Total activos corrientes		172,127	113,534
Activos no corrientes			
Embarcaciones	10	1,149,590	1,245,173
Total activos		1,321,717	1,358,707

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Ernesto Escobar
Gerente General

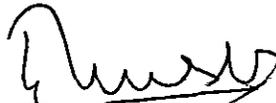

CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contador General

NAVISERVICIOS S.A.

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

<u>Pasivo y patrimonio</u>	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	55,221	82,439
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	16	894,880	859,896
Otros impuestos por pagar	12	913	1,385
Otras cuentas por pagar		8,591	23,220
Beneficios a empleados	13	5,160	10,421
Total pasivos corrientes		964,765	977,361
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	13	93,999	117,423
Total pasivos		1,058,764	1,094,784
Patrimonio			
Capital social	14	306,000	306,000
Aportes para futuras capitalizaciones		300,000	300,000
Reservas		20,385	79,499
Resultados acumulados		(363,433)	(421,576)
Total patrimonio		262,952	263,923
Total pasivo y patrimonio		1,321,717	1,358,707

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



 Ing. Ernesto Escobar
 Gerente General



 CPA. Rosa Rizzo Suidario
 Contador General

NAVISERVICIOS S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos operacionales	15	856,779	1,255,001
Costo de ventas	4	<u>(396,066)</u>	<u>(525,829)</u>
Utilidad bruta		460,713	729,172
Gastos operativos y administrativos	6	(451,404)	(698,425)
Otros ingresos, netos		<u>(3,267)</u>	<u>(1,129)</u>
Utilidad operacional		6,041	29,618
Gastos financieros, neto		<u>(1,552)</u>	<u>(6,190)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,489	23,428
Impuesto a la renta	12	(13,621)	(17,068)
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(9,132)</u>	<u>6,360</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	13	<u>8,161</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u>(971)</u>	<u>6,360</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Ernesto Escobar
Gerente General


CPA. Rosa Rizzo Sódaro
Contador General

NAVISERVICIOS S.A.

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

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	306,000	-	19,750	59,749	(99,012)	(42,437)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	300,000	-	-	-	300,000
Utilidad del año neto del año	-	-	-	-	-	6,360
Saldos al 31 de diciembre del 2014	306,000	300,000	19,750	59,749	(99,012)	263,993
Resoluciones de la Junta de Accionistas de junio y julio del 2015	-	-	685	5,725	-	(6,360)
Compensación de pérdidas (pendiente de aprobación por parte de la Junta de Accionistas)	-	-	-	(66,474)	(229)	65,703
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(9,132)
Otros resultados irregulares	-	-	-	-	-	8,161
Saldos al 31 de diciembre del 2015	306,000	300,000	20,385	-	(99,012)	262,952

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ernesto Escobar
Gerente General


CPA. Rosa Rizzo Sudano
Contador General

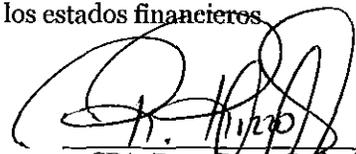
NAVISERVICIOS S.A.

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

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos		4,489	23,428
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación del año	10	95,583	95,582
Provisiones de beneficios a empleados corrientes	13	55,893	84,483
		<u>155,965</u>	<u>203,493</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(38,306)	156,196
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		(2,302)	(17,899)
Otras cuentas por cobrar		(7,965)	(9,211)
Impuestos por recuperar		(13,525)	28,153
Inventarios		(10,250)	569
Otros activos		13,074	(7,505)
Cuentas por pagar a proveedores		(27,218)	(1,368,258)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		34,984	859,896
Impuestos por pagar		(472)	(1,650)
Otras cuentas por pagar		(14,629)	10,448
Beneficios a empleados corrientes	13	(61,154)	(88,053)
(Reversos) de jubilación patronal y desahucio	13	(15,262)	(51,005)
		<u>12,940</u>	<u>(284,826)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación			
Impuesto a la renta pagado		(13,621)	(17,068)
Pago de participación laboral		-	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(681)</u>	<u>(301,894)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones		-	300,000
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>-</u>	<u>300,000</u>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		(681)	(1,894)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9,430	11,324
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>8,749</u>	<u>9,430</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Ernesto Escobar
Gerente General


CPA. Rosa Bizzo Sudario
Contador General

NAVISERVICIOS S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Naviservicios S.A. (la Compañía) fue constituida el 30 de junio de 1995 en la República del Ecuador, y sus actividades principales son la administración de buques y naves de toda clase; prestación de servicios de agenciamiento en el tráfico de cabotaje nacional e internacional; elaboración de inspecciones de carácter técnico a naves, muelles, estructuras y a toda clase de instalaciones industriales portuarias y naves en general; y realización de peritaje y avalúos a embarcaciones e instalaciones portuarias.

Su principal accionista es Barta Management LLC., compañía constituida y domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica. Debido a lo indicado precedentemente, Naviservicios S. A., es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de Capitales Extranjeros, previsto en la decisión No. 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente las utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$793,000 (2014: US\$864,000). Así también reporta pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$264,000 (2014: US\$323,000). Al respecto los accionistas de la Compañía realizaron aportes en el 2014 por US\$300,000 y la Administración continúa realizando gestiones de mejora de sus costos.

Situación económica del país:

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

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

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público – privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

NAVISERVICIOS S.A.

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 4 de mayo del 2016 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Naviservicios S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

NAVISERVICIOS S.A.

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

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

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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

NAVISERVICIOS S.A.

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

2.4 Activos y pasivo financieros-

2.4.1 Clasificación

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

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

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

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

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a

NAVISERVICIOS S.A.

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

través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios de agenciamiento y remolque, se registran al valor nominal, pues no generan intereses y se liquidan en 30 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Corresponden principalmente a los servicios de remolque prestados 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.

- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores 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 servicios de agenciamiento naviero recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses son pagaderos hasta 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Administración no ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros.

NAVISERVICIOS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

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

2.6 Embarcaciones

Las embarcaciones, son registradas 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, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los 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 son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Embarcaciones (1 remolcador)	20
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.

NAVISERVICIOS S.A.

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

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

2.7 Deterioro de activos no financieros (embarcaciones)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (embarcaciones) debido a que su valor recuperable supera el valor neto en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales por encima del 50% de participación accionaria deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% (2014: 22%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

NAVISERVICIOS S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, dado que el impuesto a la renta causado correspondiente al impuesto a la renta calculado a las tasas impositivas vigentes (2015: 25%; 2014: 22%), fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a éste último como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 no existía diferencias temporarias significativas que originen impuestos diferidos.

2.9 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 y administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

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

NAVISERVICIOS S.A.

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

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

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

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

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

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

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

2.10 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.

2.11 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NAVISERVICIOS S.A.

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

Facultativa

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

2.12 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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Incluye principalmente comisiones por servicios de agenciamiento naviero y de remolque a compañías relacionadas y terceros en relación con la transacción. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar y cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

NAVISERVICIOS S.A.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Embarcaciones:** 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 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, evalúa y cubre 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.

NAVISERVICIOS S.A.

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

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y cuentas por cobrar a clientes. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

- Cuentas por cobrar clientes y relacionadas

La Compañía realiza sus ventas a clientes calificados por el Departamento Comercial y sus plazos de créditos poseen un máximo de 30 días de pago. Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por su compañía relacionada Servicios Navales Fluvimar S.A. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- Efectivo y equivalentes de efectivo

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

i) Riesgo de liquidez

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

NAVISERVICIOS S.A.

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

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

	Menos de 1 año
2015	
Cuentas por pagar a proveedores	55,471
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	894,880
	<u>950,351</u>
2014	
Cuentas por pagar a proveedores	86,211
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	859,896
	<u>946,107</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

NAVISERVICIOS S.A.

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a proveedores	55,221	82,439
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	894,880	859,896
	<u>950,101</u>	<u>942,335</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(8,749)	(9,430)
Deuda neta	941,352	932,905
Total patrimonio neto	262,952	263,923
Capital total	<u>1,204,304</u>	<u>1,196,828</u>
Ratio de apalancamiento	78%	78%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	<u>Corriente</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>8,749</u>	<u>9,430</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	39,507	1,201
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	<u>20,201</u>	<u>17,899</u>
	<u>59,708</u>	<u>19,100</u>
Total activos financieros	<u>68,457</u>	<u>28,530</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	55,221	82,439
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>894,880</u>	<u>859,896</u>
Total pasivos financieros	<u>950,101</u>	<u>942,335</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NAVISERVICIOS S.A.

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015

	Costo de venta	Gastos operativos y administrativos	Total costos y gastos
Mantenimientos y otros	300,483	-	300,483
Depreciaciones	95,583	-	95,583
Arriendo de oficina	-	28,800	28,800
Honorarios profesionales	-	37,452	37,452
Impuestos	-	5,454	5,454
Participación a trabajadores	-	792	792
Seguros	-	74,322	74,322
Sueldos y beneficios	-	180,331	180,331
Suscripciones	-	95	95
Otros	-	124,158	124,158
	<u>396,066</u>	<u>451,404</u>	<u>847,470</u>

2014

	Costo de venta	Gastos operativos y administrativos	Total costos y gastos
Costo de Venta Agenciamiento	430,247	-	430,247
Depreciaciones	95,582	-	95,582
Arriendo de oficina	-	32,800	32,800
Honorarios profesionales	-	84,274	84,274
Impuestos	-	4,267	4,267
Jubilación patronal y desahucio	-	-	-
Participación a trabajadores	-	3,502	3,502
Seguros	-	81,317	81,317
Sueldos y beneficios	-	165,051	165,051
Suscripciones	-	-	-
Otros	-	327,214	327,214
	<u>525,829</u>	<u>698,425</u>	<u>1,224,254</u>

NAVISERVICIOS S.A.

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	630	550
Bancos locales	8,119	8,880
	<u>8,749</u>	<u>9,430</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Cientes locales	<u>39,507</u>	<u>1,201</u>
-----------------	---------------	--------------

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el total de las cuentas por cobrar a clientes corresponde a saldos por vencer, de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. por conceptos de agenciamiento.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente materiales y repuestos para embarcaciones que ascienden a US\$34,120 (2014: US\$23,870).

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

NAVISERVICIOS S.A.

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

10. EMBARCACIONES

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

	<u>Embarcaciones (1)</u>	<u>Diques (reparaciones mayores)</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014			
Costo	1,196,537	190,743	1,387,280
Depreciación acumulada	<u>(27,451)</u>	<u>(19,074)</u>	<u>(46,525)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2014	1,169,086	171,669	1,340,755
Movimientos 2014			
Depreciación	<u>(57,434)</u>	<u>(38,148)</u>	<u>(95,582)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>1,111,652</u>	<u>133,521</u>	<u>1,245,173</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	1,196,537	190,743	1,387,280
Depreciación acumulada	<u>(84,885)</u>	<u>(57,222)</u>	<u>(142,107)</u>
Valor en libros	1,111,652	133,521	1,245,173
Movimientos 2015			
Depreciación	<u>(57,434)</u>	<u>(38,149)</u>	<u>(95,583)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>1,054,218</u>	<u>95,372</u>	<u>1,149,590</u>
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	1,196,537	190,743	1,387,280
Depreciación acumulada	<u>(142,319)</u>	<u>(95,371)</u>	<u>(237,690)</u>
Valor en libros	<u>1,054,218</u>	<u>95,372</u>	<u>1,149,590</u>

(1) Constituidas por un remolcador.

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

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	48,121	75,439
Proveedores del exterior	<u>7,000</u>	<u>7,000</u>
	<u>55,121</u>	<u>82,439</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a valores por servicios logísticos y asesorías pendientes de pago por US\$42,900 (2014: US\$27,511).

NAVISERVICIOS S.A.

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

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

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

b) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (1)	13,621	13,488
Impuesto diferido (2)	-	3,508
	<u>13,621</u>	<u>16,996</u>

(1) Ver literal d.

(2) Corresponde a impuesto diferido originado por pérdidas tributarias que se terminaron de amortizar en el 2014.

c) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

Al 31 de diciembre, los impuestos recuperar y por pagar incluyen lo siguiente:

	2015	2014
Impuestos por recuperar		
Impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario	35,678	24,797
Impuesto a la renta (Ver literal e)	13,800	11,156
	<u>49,478</u>	<u>35,953</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones en la fuente por pagar	913	1,385
	<u>913</u>	<u>1,385</u>

NAVISERVICIOS S.A.

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

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

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

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	5,281	26,430
Menos - Participación de los trabajadores	(792)	(3,502)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>4,489</u>	<u>22,928</u>
Más:		
Gastos no deducibles	3,268	1,119
Menos:		
Amortización pérdidas tributarias	-	(5,241)
Otros	-	(3,580)
	<u>7,757</u>	<u>15,226</u>
Tarifa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta	<u>1,939</u>	<u>3,350</u>
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal (1)	<u>13,621</u>	<u>13,488</u>
Impuesto a la renta corriente definitivo	<u><u>13,621</u></u>	<u><u>13,488</u></u>

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

e) Liquidación del impuesto a la renta corriente

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

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	13,621	13,488
Menos:		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	-	6,169
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	16,264	15,226
Crédito tributario de años anteriores	<u>11,157</u>	<u>3,249</u>
Impuesto a la renta por recuperar	<u><u>(13,800)</u></u>	<u><u>(11,156)</u></u>

NAVISERVICIOS S.A.

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

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corriente

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	3,502	-	6,919	13,991	10,421	13,991
Incrementos	792	3,502	55,101	80,981	55,893	84,483
Pagos	(3,502)	-	(57,652)	(88,053)	(61,154)	(88,053)
Saldo al final	<u>792</u>	<u>3,502</u>	<u>4,368</u>	<u>6,919</u>	<u>5,160</u>	<u>10,421</u>

(1) Ver Nota 12.

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

No corriente

Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	69,620	93,233
Desahucio	24,379	24,190
	<u>93,999</u>	<u>117,423</u>

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Futuro incremento salarial	3,00%	3,00%
Futuro incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	28,63%	11,80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

NAVISERVICIOS S.A.

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	93,233	125,056	24,190	43,372	117,423	168,428
Costo por servicios corrientes	12,112	18,553	2,055	5,323	14,167	23,876
Costo por intereses	5,974	8,628	1,539	2,972	7,513	11,600
Costos por servicios pasados	-	-	2,403	-	2,403	-
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(2,353)	7,179	(5,808)	(26,352)	(8,161)	(19,173)
Beneficios pagados	-	-	-	(1,125)	-	(1,125)
Liquidaciones anticipadas	(39,346)	(66,183)	-	-	(39,346)	(66,183)
Al 31 de diciembre	<u>69,620</u>	<u>93,233</u>	<u>24,379</u>	<u>24,190</u>	<u>93,999</u>	<u>117,423</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	12,112	18,553	2,055	5,323	14,167	23,876
Costo por intereses	5,974	8,628	1,539	2,971	7,513	11,600
Costos por servicios pasados	-	-	2,403	-	2,403	-
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	7,179	-	(26,352)	-	(19,173)
Liquidaciones anticipadas	(39,346)	(66,183)	-	-	(39,346)	(66,183)
	<u>(21,260)</u>	<u>(31,823)</u>	<u>5,997</u>	<u>(18,058)</u>	<u>(15,262)</u>	<u>(49,880)</u>

14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 30,600 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, sus accionistas son:

	Nacionalidad	%
Barta Management LLC	Estados Unidos de América	99,00
Agnamar S.A.	Ecuador	1,00
		<u>100</u>

NAVISERVICIOS S.A.

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

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponden a aportes realizados en el 2014 por accionistas para futuras capitalizaciones. Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en julio 2014, se aprobó un aporte para futura capitalización realizada en efectivo por US\$300,000. La Administración de la Compañía espera iniciar los trámites societarios de este aumento en el 2016.

15. INGRESOS

	2015	2014
Servicio de agenciamiento	220,437	491,374
Comisión por agenciamiento	-	201,618
Servicios de remolque	405,755	401,900
Otros	230,587	160,109
	<u>856,779</u>	<u>1,255,001</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

Saldos -

	Relación	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar corriente (1)</u>			
Servicios Navales Fluvimar S.A.	Comercial	<u>20,201</u>	<u>17,899</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Agnamar S.A. (2)	Comercial	631,545	794,440
Ecuanave C.A. (2)	Comercial	257,095	65,456
Inversionista Pemasal S.A.	Comercial	<u>6,240</u>	-
		<u>894,880</u>	<u>859,896</u>

- (1) Corresponden principalmente a saldos por cobrar por servicio de remolque.
- (2) Corresponde principalmente a servicios recibidos de remolque de compañías relacionadas, que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

NAVISERVICIOS S.A.

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

Transacciones -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos (1)		
Agnamar S.A.	167,127	368,000
Ecuanave C.A.	412,201	238,687
Servicios Navales Fluvimar S.A.	<u>140,813</u>	<u>33,900</u>
	<u>720,141</u>	<u>640,587</u>
Compras y servicios (2)		
Agnamar S.A.	17,288	-
Inversionista Pemasal S.A.	<u>24,000</u>	<u>28,000</u>
	<u>41,288</u>	<u>28,000</u>

(1) Corresponde principalmente a servicios de agenciamiento y remolque.

(2) Corresponde principalmente a la compra de combustible y a la contratación de servicios de arriendo de inmuebles.

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	48,265	-

17. CONTRATOS:

- **Contrato de fletamento por tiempo**

La Compañía suscribió contratos de fletamento por tiempo con su compañía relacionada Agnamar S. A., el 19 de marzo del 2015 por el remolcador "Olón".

Los contratos de fletamento tienen por objeto poner a disposición de la compañía Agnamar S.A., el remolcador "Olón", con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Los gastos que demanden la operación comercial, tripulación, mantenimiento, inspecciones mandatorias, seguros y eventuales daños correrán

NAVISERVICIOS S.A.

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

por cuenta de la compañía Agnamar S.A. El valor estipulado por el fletamento diario del remolcador es de US\$488,00 diarios por cada hora o fracción de hora de maniobra realizada.

El plazo de vigencia del convenio de fletamento del remolcador "Olón" es de 1 año a partir de la fecha de suscripción del mismo, con vencimiento al 19 de marzo del 2017.

Durante el año 2015, Naviservicios S. A., registró fletes por US\$187,182 (2014: US\$368,000) con cargo a los resultados del año, relacionado con estos contratos.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

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