

NAVISERVICIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de

Naviservicios S.A.

Guayaquil, 10 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Naviservicios S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Naviservicios S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

Independencia

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

Otra información

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

Naviservicios S.A.
Guayaquil, 10 de abril del 2017

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

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

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

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

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

Francisco Javier Lopez

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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo		Nota		Reestructurados (*)	
				Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	8,443	8,749	9,430	9,430
Cuentas por cobrar a clientes	8	589	39,507	1,201	1,201
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	16	22,422	20,201	17,899	17,899
Otras cuentas por cobrar		2,712	17,176	9,211	9,211
Impuestos por recuperar	12	45,245	49,478	35,953	35,953
Inventarios	9	22,314	34,120	23,870	23,870
Gastos pagados por anticipado		7,168	2,896	15,970	15,970
Total activos corrientes		108,893	172,127	113,534	113,534
Activos no corrientes					
Embarcaciones	10	1,054,607	1,149,590	1,245,173	1,245,173
Total activos no corrientes		1,054,607	1,149,590	1,245,173	1,245,173
Total activos		1,163,500	1,321,717	1,358,707	1,358,707

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ernesto Escobar
Gerente General

CPA. Rosa Ruzo Sudario
Contador General

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

Ver Nota 2.2.		(*)	
Pasivos y patrimonio		Total pasivo y patrimonio	
Pasivos corrientes		Total patrimonio	
11	Cuentas por pagar a proveedores	14	Reservas
16	Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	14	Aportes para futuras capitalizaciones
12	Otros impuestos por pagar		Capital social
11	Otras cuentas por pagar		Patrimonio
13	Beneficios a empleados		Total pasivos
Total pasivos corrientes		13	Total pasivos no corrientes
13	Beneficios a empleados		Beneficios a empleados
11	Otras cuentas por pagar		
12	Otros impuestos por pagar		
845			
373,730			
10,458			
779,754			
Total pasivos corrientes			
964,765			
5,160			
10,421			
977,361			
Total pasivos no corrientes			
104,052			
104,052			
136,544			
136,544			
1,113,905			
Total patrimonio			
306,000			
300,000			
20,385			
(373,485)			
252,900			
1,321,717			
Total pasivo y patrimonio			
1,358,707			

Reestructurados (*)		Nota	
Al 1 de	Al 31 de	2016	2015
enero del	diciembre del	diciembre del	2015
2015	2015	2016	2015
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
11	83,112	55,221	82,439
16	311,609	894,880	859,896
12	845	913	1,385
11	373,730	8,591	23,220
13	10,458	5,160	10,421
Total pasivos corrientes			
779,754	964,765	977,361	
Pasivos no corrientes			
104,052	104,052	136,544	
104,052	136,544	136,544	
1,113,905	1,113,905	1,113,905	
Total patrimonio			
306,000	306,000	306,000	
300,000	300,000	300,000	
20,385	20,385	79,499	
(373,485)	(373,485)	(440,697)	
252,900	252,900	244,802	
1,321,717	1,321,717	1,358,707	
Total pasivo y patrimonio			
1,358,707	1,358,707	1,358,707	

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ernesto Escobar
 Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Suardito
 Contador General

NAVISERVICIOS S.A.

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

	2016	2015	Reestructurado (*)
Ingresos operacionales	15	651,065	856,779
Costo de ventas	6	(301,038)	(396,066)
Utilidad bruta		350,027	460,713
Gastos operativos y administrativos	6	(323,740)	(493,119)
Otros ingresos, netos		(547)	(3,267)
Utilidad operacional		25,740	(35,673)
Gastos financieros, neto		2,115	(1,552)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		27,855	(37,225)
Impuesto a la renta	12	(10,497)	(13,621)
Utilidad (pérdida) neta del año		17,358	(50,846)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	13	13,266	58,944
Resultado integral del año		30,624	8,098

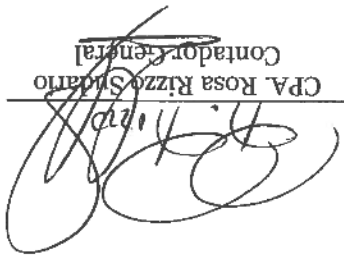
(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ernesto Escobar
Gerente General



CPA. Rosa Rizzo Suardo
Contador General



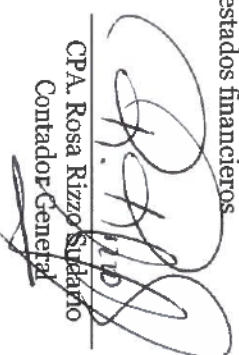
NAVISERVICIOS S.A.

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

	Reservas			Resultados acumulados				
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	306,000	300,000	19,750	59,749	229	(99,012)	(322,793)	263,923
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	(39,121)	(39,121)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	306,000	300,000	19,750	59,749	229	(99,012)	(341,914)	244,802
Resoluciones de la Junta de accionistas de mayo del 2016	-	-	635	5,725	-	-	(6,360)	-
Compensación de pérdidas	-	-	-	(65,474)	(229)	-	65,703	-
Pérdida neta del año, reestructurada	-	-	-	-	-	-	(50,846)	(50,846)
Otros resultados integrales, reestructurados	-	-	-	-	-	-	58,944	58,944
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	306,000	300,000	20,385	-	-	(99,012)	(274,473)	252,900
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	17,358	17,358
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	13,266	13,266
Saldos al 31 de diciembre del 2016	306,000	300,000	20,385	-	-	(99,012)	(243,849)	283,524

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Mr. Ernesto Escobar
Gerente General


CPA. Rosa Rizzo Sudano
Contador General

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

NAVISERVICIOS S.A.

Nota	2016	2015	Reestructurado (*)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Unidad antes de impuestos	27,855		(37,225)
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación del año	95,598	95,583	
Provisiones de participación laboral	4,916	792	
Provisiones de beneficios a empleados	13,816	26,452	
	142,185	85,602	
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes	38,918	(38,306)	
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	(2,221)	(2,302)	
Otras cuentas por cobrar	14,464	(7,965)	
Impuestos por recuperar	4,233	(13,525)	
Inventarios	11,806	(9,560)	
Otros activos	(4,272)	13,074	
Cuentas por pagar a proveedores	27,891	(27,218)	
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	(583,271)	34,984	
Impuestos por pagar	(66)	(472)	
Otras cuentas por pagar	365,139	(14,629)	
Beneficios a empleados corrientes	1,174	(3,241)	
Pago de participación laboral	(792)	(3,502)	
Pagos de jubilación patronal y desahucio	(4,380)	-	
	10,806	12,940	
Impuesto a la renta pagado	(10,497)	(13,621)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	309	(681)	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de equipos	(615)	-	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	(615)	-	
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(306)	(681)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8,749	9,430	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8,443	8,749	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ernesto Escobar
Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Sudatto
Contador General

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

1.

INFORMACIÓN GENERAL

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 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.

A partir de diciembre del 2016, su principal accionista es CORINTO PORT SERVICES INC., compañía constituida y domiciliada en las Islas Virgenes Británicas. 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 2016, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$670,000 (2015: US\$793,000). Así también reporta pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$343,000 (2015: US\$373,000). Al respecto los accionistas de la Compañía realizaron aportes en el 2015 por US\$300,000 y la Administración continúa realizando gestiones de mejora de sus costos.

Situación económica del país:

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

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada 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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de abril del 2017 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de 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 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

NIC 7	Emisiones que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos	1 de enero 2017
NIC 12	Emisiones que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Emisiones que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Emisiones relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Emisiones que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Emisiones a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

2.2 Cambio en política contable

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

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

Provisiones por beneficios post - empleo			
Atribución Patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
	24,190	117,423	(421,576)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19			
Salidos reestructurados al 1 de enero del 2015			
Salidos reestructurados al 1 de enero del 2015			
Salidos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015			
Efecto de la enmienda de años anteriores			
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta			
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre los resultados integrales			
Salidos reestructurados al 31 de diciembre del 2015			
Utilidad y otros resultados integrales previamente reportados del 2015			
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)			
Utilidad y otros resultados integrales reestructurados del 2015			
(1) Includo en el rubro de Gastos administrativos.			

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.68% y 4.23%, respectivamente.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda. Ver además Nota 13.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluídas 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 incluídas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivo financieros-

2.5.1 Clasificación

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

2.5.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o

reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Administración no ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

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

2.7 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 diferenciables, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las embarcaciones 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:

Tipo de bienes		Número de años
Embarcaciones (1 remolcador)	20	
Mejoras de embarcaciones (diques)	5	

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos iniciados se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Deterioro de activos no financieros (embarcaciones)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (embarcaciones) debido a que su valor recuperable supera el valor neto en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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 paraisos fiscales por encima del 50% de participación accionaria deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, dado que el impuesto a la renta causado correspondiente al impuesto a la renta calculado a las tasas impositivas vigentes, fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este 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 2016 y 2015 no existía diferencias temporarias significativas que originen impuestos diferidos.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos 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:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.20% (2015: 4.68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.11 Provisiones

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

2.12 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe 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.

Facultativa

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

2.13 Resultados acumulados

Reserva de capital

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

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

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y, que generaron un saldo deudor podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Incluye principalmente comisiones por servicios de agenciamiento naviero y de remolque a compañías relacionadas y terceros en relación. 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.

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.

(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.

(b) *Riesgo de liquidez*

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

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

2016	2015
Menos de 1 año 83,112 311,609	Menos de 1 año 55,471 894,880
Cuentas por pagar a proveedores Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	Cuentas por pagar a proveedores Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

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

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

Ratios de apalancamiento	
Cuentas por pagar a proveedores	83,112
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	311,609
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	394,721
Deuda neta	(8,443)
Total patrimonio neto	386,278
Capital total	283,524
	669,802
	58%
	79%
2016	2015

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

Activos financieros medidos al costo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,443
Activos financieros medidos al costo amortizado	589
Cuentas por cobrar a clientes	22,422
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	31,454
Total activos financieros	39,507
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Cuentas por pagar a proveedores	8,749
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	39,507
Total pasivos financieros	20,201
Corriente	
2016	2015

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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016		
Mantenimientos y otros	Costo de ventas	Gastos operativos y administrativos
205,440	892	206,332
Depreciaciones	95,598	-
Arrendo de oficina	-	28,800
Honorarios profesionales	-	19,218
Impuestos	-	4,536
Subsidio patronal y desahucio	-	13,816
Participación a trabajadores	-	4,916
Seguros	-	52,881
Sueldos y beneficios	-	146,659
Otros	-	52,022
301,038	323,740	624,778
2015		
Mantenimientos y otros	Costo de ventas	Gastos operativos y administrativos
300,483	-	300,483
Depreciaciones	95,583	-
Arrendo de oficina	-	28,800
Honorarios profesionales	-	37,452
Impuestos	-	5,454
Participación a trabajadores	-	792
Seguros	-	74,322
Sueldos y beneficios	-	222,046
Suscripciones	-	95
Otros	-	124,158
396,066	493,119	889,185

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

Caja		Bancos locales	
2016	2015	2016	2015
630	630	7,813	8,119
8,443	8,749		

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Clientes locales			
2016	2015	2016	2015
589	39,507		

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 incluye principalmente materiales y repuestos para embarcaciones que ascienden a US\$22,314 (2015: US\$34,120).

Al 31 de diciembre del 2016 no existen gravámenes sobre inventarios.

NAVISERVICIOS S.A.

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

10. EMBARCACIONES

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

	Al 1 de enero del 2015				Al 31 de diciembre del 2015				Movimientos 2015				Al 31 de diciembre del 2016				Movimientos 2016				Al 31 de diciembre del 2016			
	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros		Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros		Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros		Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros		Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros		Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	
Embarcaciones (1)	1,196,537	(84,885)	1,111,652		1,196,537	(142,319)	1,054,218		1,196,537	(142,319)	1,054,218		1,196,537	(199,753)	996,784		1,196,537	(199,753)	996,784		1,196,537	(199,753)	996,784	
Diques (reparaciones mayores)	190,743	(57,222)	133,521		190,743	(95,371)	95,372		190,743	(95,371)	95,372		190,743	(133,520)	57,223		190,743	(133,520)	57,223		190,743	(133,520)	57,223	
Equipos varios	-	-	-		-	-	-		-	-	-		-	(15)	615		615	(15)	599		615	(15)	599	
Total	1,387,280	(142,107)	1,245,173		1,387,280	(237,690)	1,149,590		1,387,280	(237,690)	1,149,590		1,387,280	(333,288)	1,054,607		1,387,280	(333,288)	1,054,607		1,387,280	(333,288)	1,054,607	

(1) Constituidas por un remolcador.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes sobre estos activos.

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

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición de proveedores:

Proveedores locales (1)		Proveedores del exterior	
2016	2015	2016	2015
75,212	48,121	7,900	7,000
83,112	55,121		

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a principalmente a servicio de lanchas e inspectores de Guayaquil Pilots Guapilot S.A. por US\$29,146; tasas portuarias a Suinli por US\$9,164; Servicio de remolcador privado a Ingloamar por US\$8,392.

Composición de otras cuentas por pagar:

Anticipos (1)		Otras provisiones	
2016	2015	2016	2015
364,718	98	9,012	8,493
373,730	8,591		

(1) Corresponde a anticipos por servicios de agenciamiento (servicios de conexión y desconexión) recibidos de Transporte Trasneg. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han liquidado aproximadamente US\$278,720 de estos anticipos.

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuestos por recuperar		Impuestos por pagar	
Impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario	28,637	Retenciones en la fuente por pagar	845
Impuesto a la renta (Ver literal c)	16,608		
	45,245		
	35,678		
	13,800		
	49,478		
2016		2015	913

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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 2016 y 2015:

	2016	2015 (*)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	32,771	5,281
Menos - Participación de los trabajadores	(4,916)	(792)
Utilidad antes de impuesto a la renta	27,855	4,489
Más:		
Gastos no deducibles	17,436	3,268
Menos:		
Amortización pérdidas tributarias	(3,607)	-
Tasa de impuesto a la renta	41,684	7,757
25%	25%	25%
Impuesto a la renta	10,421	1,939
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal (1)	10,497	13,621
Impuesto a la renta corriente definitivo	10,497	13,621

(*) Cifras no reestructuradas.

(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:

Impuesto a la renta corriente		Menos:		Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal		Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		Crédito tributario		Impuesto a la renta por recuperar	
2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
10,497	13,621	13,305	-	13,800	16,264	(16,608)	(13,800)				

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corriente

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

Saldo al inicio		Incrementos		Pagos		Saldo al final	
2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
792	3,502	4,916	792	(792)	4,916	4,916	792
Participación laboral (1)		(12,894)		(57,652)		5,542	
Otros beneficios (2)		14,068		55,101		4,368	
Total		5,160		(13,686)		10,458	

(1) Ver Nota 12.

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

No corriente

Composición:

Subsidio patronal		Desahucio	
2016	2015	2016	2015
72,467	76,415	27,755	28,175
100,222	104,052	136,544	108,369

NAVISERVICIOS S.A.

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

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

2016	2015
Tasa de descuento	4.68%
Vida laboral promedio remanente	5.9
Tasa de incremento salarial	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8.15%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años

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

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

A 1 de enero (*)	2016	2015	Desahucio	Total
Costo por servicios corrientes	76,415	108,369	27,637	104,052
Costo por intereses	6,517	14,567	2,430	8,947
Costos por servicios pasados	3,576	4,584	1,192	4,869
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	-	3,464	-
Liquidaciones anticipadas	6,850	(3,926)	774	7,624 (1)
Beneficios pagados	(20,890)	(47,179)	-	(47,179) (1)
Al 31 de diciembre	72,468	76,415	27,754	100,222

(*) Reestructurados.

(1) Totalizan US\$13,266 (2015: US\$58,944) que se incluyen en Otros resultados integrales.
Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

Jubilación	2016	2015	Desahucio	Total
Costo por servicios corrientes	6,517	14,567	2,430	8,947
Costo por intereses	3,576	4,584	1,192	4,869
Costos por servicios pasados	-	-	3,464	-
Al 31 de diciembre	10,093	19,151	3,723	13,816

NAVISERVICIOS S.A.

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

14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 30,600 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016, sus accionistas son:

Nacionalidad		%	
Corinto Port Services, Inc.		99.00	
Islas Virgenes Británicas		1.00	
Ecuador		100	

Cesión de acciones

En diciembre del 2016, su principal accionista Barta Management LLC, transfirió la totalidad de sus acciones (30,599 acciones) a la compañía Corinto Port Services, Inc., cesión que incluye todos los derechos sin limitaciones, así como los derechos y obligaciones del accionista con la Compañía. A partir de esa fecha, Corinto Port Services, Inc., asumió la administración y el control de las operaciones de Naviservicios, S. A.

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponden a aportes realizados en el 2014 por accionistas para futuras capitalizaciones aprobados mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en julio 2014 por US\$300,000.

15. INGRESOS

Servicio de agenciamiento
Servicios de remolque
Otros

2016	2015
335,384	220,437
276,143	405,755
39,538	230,587
651,065	856,779

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

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

Saldos -

Cuentas por cobrar	Relación	2016	2015
Ecuanave C.A. (1)		18,599	-
Servicios Navales Fluvimar S.A. (1)	Comercial	3,823	20,201
Cuentas por pagar		22,422	20,201
Agnamar S.A. (2)		248,513	631,545
Ecuanave C.A. (2)	Comercial	52,496	257,095
Inversionista Remasal S.A.	Comercial	10,600	6,240
		311,609	894,880

(1) Corresponden principalmente a saldos por cobrar 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.

Transacciones -

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

Ingresos (1)	2016	2015
Agnamar S.A.	309,622	167,127
Ecuanave C.A.	389,871	412,201
Servicios Navales Fluvimar S.A.	97,082	140,813
Compras y servicios (2)	796,575	720,141
Agnamar S.A.	83,150	17,288
Inversionista Remasal S.A.	24,000	24,000
	107,150	41,288

(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.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia". Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	2016	2015
	47,496	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 1 de marzo del 2016 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 aparatos y equipos auxiliares. Los gastos que demanden la operación comercial, tripulación, mantenimiento, inspecciones mandatorias, seguros y eventuales daños correrán por cuenta de la compañía Agnamar S.A. El valor estipulado por el fletamento diario del remolcador de conformidad al tarifario de la Superintendencia del Terminal Petrolero de la Libertad (SUTINLI), el cual 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 1 de marzo del 2017.

Durante el año 2016, Naviservicios S. A., registró fletes por US\$160,000 (2015: US\$167,000) con cargo a los resultados del año, relacionado con estos contratos.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.