

DLEN S.A.

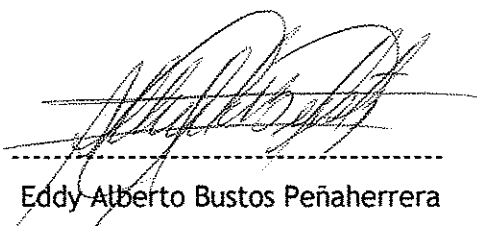
Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO:

**Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo
Resumen de las Principales Políticas Contables
Notas a los Estados Financieros
Apéndices al informe de los Auditores Independientes**

DLEN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo		4,152	15,976
Cuentas por cobrar clientes relacionados	22	67,278	231,216
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		7,480	5,446
Activos por impuestos corrientes	12	6,937	9,000
Inventarios	7	46,799	178,683
Gastos pagados por anticipado		31,923	26,710
Total activos corrientes		164,569	467,031
Activos no corrientes			
Propiedades, embarcaciones y equipos	8	2,697,015	2,710,075
Activos por impuestos diferidos	13	212	762
Otros activos no corrientes		128	128
Total activos no corrientes		2,697,355	2,710,965
Total activos		2,861,924	3,177,996

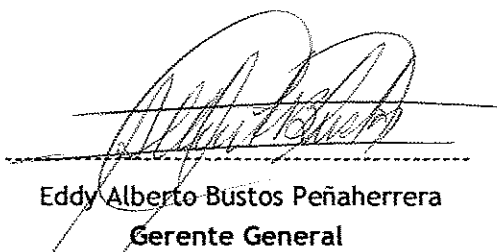

Eddy Alberto Bustos Peñaherrera
Gerente General


Israel Alvarez Hidalgo
Contador General

Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

DLEN S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	9	141,053	87,065
Cuentas por pagar relacionadas	22	297,907	738,506
Sobregiro bancario		11,006	-
Pasivos por impuestos corrientes	12	128	2,861
Beneficios a empleados	10	129,773	107,019
Otros pasivos corrientes		16,033	8,700
Total pasivos corrientes		595,900	944,151
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	11	55,528	84,089
Pasivos por impuestos diferidos	13	181,512	188,740
Total pasivos no corrientes		237,040	272,829
Total pasivos		832,940	1,216,980
Patrimonio:			
Capital social	14	260,000	260,000
Reserva legal	15	22,108	22,108
Otros resultados integrales	16	28,994	19,722
Resultados acumulados	17	1,717,882	1,659,186
Total patrimonio neto		2,028,984	1,961,016
Total pasivos y patrimonio neto		2,861,924	3,177,996

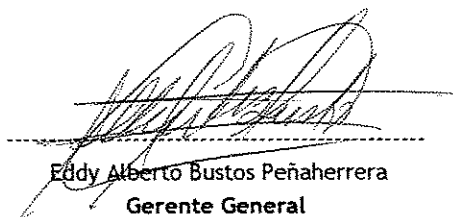

Eddy Alberto Bustos Peñaherrera
Gerente General

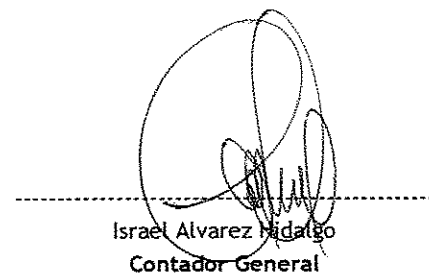

Israel Alvarez Hidalgo
Contador General

Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

DLEN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos de actividades ordinarias	19	1,804,184	1,804,425
Gastos			
Gastos de administración	20	(369,451)	(658,459)
Gastos de ventas	21	(1,345,402)	(1,381,132)
		(1,714,853)	(2,039,591)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de participación a trabajadores		89,331	(235,166)
Participación a trabajadores	10	(13,400)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a la renta		75,931	(235,166)
Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la renta corriente	12	(27,433)	(28,291)
Efecto de impuestos diferidos	13	10,198	8,879
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		58,696	(254,578)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		9,272	7,353
Resultado integral total del año		67,968	(247,225)


Eddy Alberto Bustos Peñaherrera
Gerente General

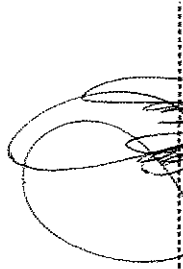

Israel Alvarez Hidalgo
Contador General

Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

DLEN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en U.S. dólares)

	Otros resultados integrales				Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Obligaciones por beneficios definidos	(Pérdidas) Utilidades acumuladas	Provenientes		Utilidad neta del ejercicio	Subtotal	
						de la adopción de las NIIF				
Saldos al 31 de diciembre de 2014	100,000	160,000	22,108	12,369	422,484	1,603,305		(112,025)	1,913,764	2,208,241
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(112,025)	-		112,025	-	-
Aumento de capital	160,000	(160,000)	-	-	-	-		-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	7,353	-	-		(254,578)	(254,578)	(247,225)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	260,000	-	22,108	19,722	310,459	1,603,305		(254,578)	1,659,186	1,961,016
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(254,578)	-		254,578	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	9,272	-	-		58,696	58,696	67,968
Saldos al 31 de diciembre de 2016	260,000	-	22,108	28,994	55,881	1,603,305		58,696	1,717,882	2,028,984

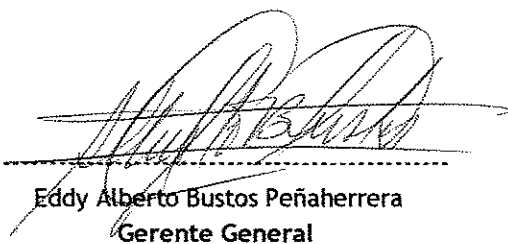

Eddy Alberto Bustos Peñaherrera
Gerente General


Israel Alvarez Hidalgo
Contador General

Ver principales políticas contables y
notas a los estados financieros.

DLEN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1,968,122	1,622,811
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1,275,709)	(1,595,245)
Impuesto a las ganancias pagado		(22,933)	(25,039)
Otros ingresos, netos		-	4,425
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		669,480	6,952
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, embarcaciones y equipos		(251,708)	-
Pago por compra de otros activos		-	(128)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(251,708)	(128)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario		11,006	-
Efectivo (pagado) recibido de compañías relacionadas		(246,393)	126,986
Efectivo pagado a accionistas		(194,206)	(162,280)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(429,593)	(35,294)
Disminución neta de efectivo		(11,821)	(28,470)
Efectivo al inicio del año		15,976	44,446
Efectivo al final del año		4,155	15,976

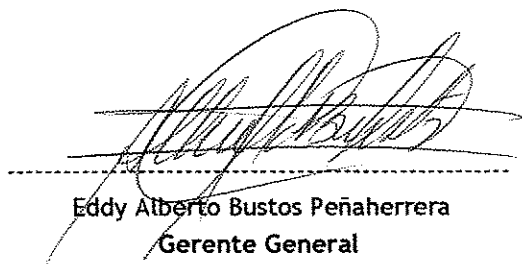

 Eddy Alberto Bustos Peñaherrera
 Gerente General

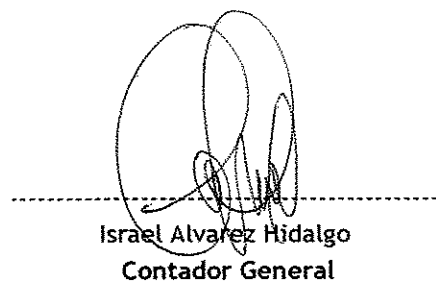

 Israel Álvarez Hidalgo
 Contador General

Ver principales políticas contables y
 notas a los estados financieros.

DLEN S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		58,696	(254,578)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión impuesto a las ganancias		27,433	28,291
Depreciación de propiedad, planta y equipo		264,768	239,720
Provisión participación a trabajadores		13,400	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio		(1,489)	23,455
Efecto impuestos diferidos		(10,198)	(8,879)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		163,938	(172,856)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar no relacionados		(2,034)	(4,333)
Disminución en inventarios		131,884	31,751
(Aumento) en gastos pagados por anticipado		(5,213)	(11,426)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(25,370)	113,696
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores no relacionados		53,988	(5,086)
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(2,733)	-
Aumento en otros pasivos corrientes		7,336	
Aumento en pasivos corrientes por beneficios a empleados		9,354	27,197
Disminución en pasivos por beneficios a empleados		(14,280)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		669,480	6,952


 Eddy Alberto Bustos Peñaherrera
 Gerente General


 Israel Alvarez Hidalgo
 Contador General

Ver principales políticas contables y
 notas a los estados financieros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad.
DLEN S.A.
- RUC de la entidad.
0992335424001.
- Domicilio de la entidad.
Vía a Samborondón Km 2 1/2, Edificio Samborondón Plaza.
- Forma legal de la entidad.
Sociedad Anónima.
- País de incorporación de la entidad.
Ecuador.
- Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.

DLEN S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el cantón Samborondón, República del Ecuador, mediante escritura pública del 18 de marzo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de abril del mismo año.

Su objeto principal es la transportación marítima y cabotaje de combustible, la cual se desarrolla a nivel nacional.

- Estructura organizacional y societaria.

DLEN S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con siete áreas: operaciones, sistemas, seguridad, auditoría, contabilidad, recursos humanos y mantenimiento, estas a su vez tienen colaboradores que soportan el desarrollo de sus actividades.

- Representante legal.

El Sr. Eddy Alberto Bustos Peñaherrera, es el representante legal de la Compañía. Está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

- **Composición accionaria.**

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre de los accionistas	# de acciones	%
Comercialpetro S. A.	135,200	52%
Oscar Vicente Bustos Peñaherrera	124,800	48%
	260,000	100%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- información a revelar	Iniciativa	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional		01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)		01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)		01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (*)		01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras (*)		01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición (*)		01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7 (*)		01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)		01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)		01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>		
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015	
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013	

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	01-ene-18
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	01-ene-18
NIIF 16 “Arrendamientos”	01-ene-19
NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones” (*)	01-ene-18
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 “Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto” (*)	Por determinarse
Modificaciones a la NIC 7 “Iniciativa de revelación” (*)	01-ene-17
Modificaciones a la NIC 12 “Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas” (*)	01-ene-17

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresadas en U.S. dólares)****NIIF 9 Instrumentos financieros**

En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir requerimientos de deterioro para activos financieros y modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario. NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas y modificaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.5. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito).

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Propiedades, embarcaciones y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, embarcaciones y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, embarcaciones y equipos, se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, embarcaciones y equipos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Años de vida útil	Valor residual
Embarcaciones	20 años	15 al 17%
Embarcaciones - Dique	2.5 años	Cero(*)
Vehículos	5 años	Cero(*)
Maquinarias	10 años	Cero(*)
Equipos de computación	3 años	Cero(*)

(*) A criterio de la Administración estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

4.12. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Obligaciones por beneficios definidos.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado 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 25% del equivalente de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de unidad de crédito proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha de estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de descuento del 7.46% equivalente a la tasa promedio entre 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 y la tasa pasiva referencial publica por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 carga al otro resultado integral en el período de surgen.

Para el año 2016, la tasa de descuento utilizada por el perito actuarial difiere a lo que se indica en la norma contable que entró en vigencia el 1 de enero de 2016, donde se efectúa un cambio de "en países", por "moneda", lo cual obliga a la Compañías a realizar un cambio en sus estudios, utilizando las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, de donde se origina la moneda de dólar utilizada en el Ecuador. Esto significa un cambio de 7.46% a aproximadamente 4%.

La Compañía no efectuó este ajuste en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, debido a que, no afecta significativamente los estados financieros en su conjunto.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en el resultado del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores de la Compañía.

4.13. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

-
- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
 - Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.14. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.15. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto pagado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.16. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por las ventas de servicios de transporte y cabotaje de combustible. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

4.17. Gastos.

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.18. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente; sin embargo, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

4.19. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.20. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes relacionados (Nota 22), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	141,053	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	87,065	-

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Total pasivos	832,940	1,216,980
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	(4,152)	(15,976)
Total deuda neta	828,788	1,201,004
Total patrimonio neto	2,028,984	1,961,016
Índice de deuda - patrimonio neto	0.41	0.61

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

7. INVENTARIOS.

Corresponde a los inventarios de repuestos y materiales que serán utilizados para el mantenimiento del Buque Libertad III.

8. PROPIEDADES, EMBARCACIONES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, neto:</u>		
Embarcaciones y similares	1,447,542	1,461,112
Terrenos	1,226,290	1,226,290
Vehículos	-	-
Equipo de computación	94	653
Maquinarias	23,089	22,020
	<u>2,697,015</u>	<u>2,710,075</u>
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, costo:</u>		
Embarcaciones y similares	3,180,118	2,933,105
Terrenos	1,226,290	1,226,290
Vehículos	100,000	100,000
Equipo de computación	1,745	1,728
Maquinarias	36,239	31,564
	<u>4,544,392</u>	<u>4,292,687</u>
<u>Propiedades, embarcaciones y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Embarcaciones y similares	(1,732,576)	(1,471,993)
Vehículos	(100,000)	(100,000)
Equipo de computación	(1,651)	(1,075)
Maquinarias	(13,150)	(9,544)
	<u>(1,847,377)</u>	<u>(1,582,612)</u>
	<u>2,697,015</u>	<u>2,710,075</u>

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

Los movimientos de las propiedades, embarcaciones y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Embarcaciones y similares	Maquinaria	Equipo de computación	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>					
Saldo inicial	1,226,290	1,461,111	22,021	653	2,710,075
Adiciones	-	247,013	4,678	17	251,708
Gastos de depreciación	-	(260,582)	(3,610)	(576)	(264,768)
Saldo final	1,226,290	1,447,542	23,089	94	2,697,015
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>					
Saldo inicial	1,226,290	1,696,993	25,282	1,230	2,949,795
Gastos de depreciación	-	(235,882)	(3,261)	(577)	(239,720)
Saldo final	1,226,290	1,461,111	22,021	653	2,710,075

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente al costo del mantenimiento en dique para el buque Libertad III.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores	(1)	140,954	86,824
Otros		99	241
		<u>141,053</u>	<u>87,065</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores locales de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y el vencimiento promedio está entre 30 y 60 días.

10. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Participación a trabajadores por pagar	13,400	-
Otros pasivos por beneficios a empleados	113,488	88,630
Obligaciones con el IESS	2,885	18,389
	<u>129,773</u>	<u>107,019</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	21,855	42,332
Desahucio	(2)	33,673	41,757
		<u>55,528</u>	<u>84,089</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- (1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	42,332	37,502
Costo laboral por servicios actuales	9,334	7,608
Costo financiero	2,647	2,452
Pérdida actuarial	(10,537)	(5,230)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(21,921)	-
Saldo final	21,855	42,332

- (2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	41,757	32,537
Costo laboral por servicios actuales	5,870	11,311
Costo financiero	2,581	2,084
Pérdida actuarial	(2,255)	(2,700)
Beneficios Pagados	(14,280)	(1,475)
Saldo al final del año	33,673	41,757

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	N/A	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	N/A	17.80%
Vida laboral promedio remanente	11.80%	7.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,423	3,042
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2,147)	(2,756)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10%)	(8%)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,522	3,042
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,245)	(2,756)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10%)	(8%)
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-	3,164
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-	9%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-	(2,882)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-	(9%)
<u>Expectativa de vida</u>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	627	966
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(633)	(975)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(3%)	(3%)

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5,038	4,259
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(4,437)	(3,813)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10%)	(9%)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5,184	4,381
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4,592)	(3,946)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11%)	(9%)
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(1,226)	(1,210)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(3%)	(3%)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	1,214	1,198
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

12. IMPUESTOS CORRIENTES.

Activos y pasivos corrientes

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	2,437	-
Crédito tributario impuesto a la renta	4,500	9,000
	6,937	9,000
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retención en la fuente de IVA	128	812
Retenciones en la fuente de IR	-	2,049
	128	2,861

Conciliación tributaria - Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	75,931	(235,166)
Efecto de impuestos diferidos	10,198	8,879
Utilidad (pérdida) contable	86,129	(226,287)
Más:		
Gastos no deducibles	19,162	218,455
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(10,198)	(8,879)
Menos:		
Generación/reversión de diferencia temporaria	(30,355)	(37,736)
Amortización de pérdidas tributarias	(16,712)	
Utilidad (pérdida) gravable	48,026	(54,447)
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a la renta causado	10,566	-
Anticipo del impuesto a la renta del año (impuesto mínimo)	27,433	28,291
Impuesto a la renta del período	27,433	28,291
Pagos efectuados:		
Anticipo del impuesto a la renta del año pagado	(4,933)	(14,791)
Crédito tributario años anteriores	(9,000)	-
Retenciones en la fuente del año	(18,000)	(22,500)
Saldo a favor (1)	(4,500)	(9,000)

(1) Los movimientos de impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(9,000)	10,248
Provisión del período	27,433	28,291
Compensación de anticipos, retenciones en la fuente y crédito tributario de impuesto a la salida de divisas.	(22,933)	(47,539)
Saldo final	(4,500)	(9,000)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

Provisión para los años 2016 y 2015

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2016 y 2015

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causada puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para los años 2016 y 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$27,433 y US\$28,291 respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado en el 2016 fue de US\$10,565, no causó el impuesto a la renta causado en el 2015 debido a que presentó una pérdida tributaria. En consecuencia, la Compañía registró en resultados de los ejercicios antes mencionados US\$US\$27,433 y US\$28,291 equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Beneficios empleados	212	762
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, embarcaciones y equipos	180,972	187,255
Cuentas por pagar accionistas	540	1,485
	<u>181,512</u>	<u>188,740</u>
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Beneficios empleados	212	762
Propiedades, embarcaciones y equipos	(180,972)	(187,255)
Cuentas por pagar accionistas	(540)	(1,485)
	<u>(181,300)</u>	<u>(187,978)</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2016:				
Propiedades, embarcaciones y equipo	1,068,355	2,697,015	(806,060)	(822,600)
Cuentas por pagar a accionistas	(45,512)	(43,057)	-	(2,456)
Beneficios a empleados	(54,565)	(55,529)	-	963
	968,278	2,598,429	(806,060)	(824,093)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2015:				
Propiedades, embarcaciones y equipo	1,052,985	2,710,204	(806,060)	(851,159)
Cuentas por pagar a accionistas	(244,012)	(237,263)	-	(6,749)
Beneficios a empleados	(80,626)	(84,089)	-	3,463
	728,347	2,388,852	(806,060)	(854,445)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
Año terminado en diciembre 31, 2016:				
Propiedades, embarcaciones y equipos	(187,255)	6,283	-	(180,972)
Cuentas por pagar a accionistas	(1,485)	945	-	(540)
Beneficios a empleados	762	420	(970)	212
	(187,978)	7,648	(970)	(181,300)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

	Saldo Inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre</u>				
<u>31, 2015:</u>				
Propiedades, embarcaciones y equipos	(193,636)	6,381	-	(187,255)
Cuentas por pagar a accionistas	(2,644)	1,159	-	(1,485)
Beneficios a empleados	-	1,339	(577)	762
	<u>(196,280)</u>	<u>8,879</u>	<u>(577)</u>	<u>(187,978)</u>

14. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de US\$260,000, constituida por 260,000 acciones nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

15. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene una reserva legal de US\$ 22,108 respectivamente.

16. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a registros de otros resultados integrales basados en los estudios actuariales de jubilación patronal y desahucio neto de impuestos diferidos.

17. RESULTADOS ACUMULADOS.Utilidad de años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos entre otros.

Resultados provenientes de la Adopción a 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 de US\$1,603,305, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

18. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Efectivo y equivalentes al efectivo	4,152	4,152	-	-	15,976	15,976	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	67,278	67,278	-	-	231,216	231,216	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	7,480	7,480	-	-	5,446	5,446	-	-
Total activos financieros	78,910	78,910	-	-	252,638	252,638	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(141,053)	(141,053)	-	-	(87,065)	(87,065)	-	-
Cuentas por pagar relacionados	(297,907)	(297,907)	-	-	(738,506)	(738,506)	-	-
Total pasivos financieros	(438,960)	(438,960)	-	-	(825,571)	(825,571)	-	-
Instrumentos financieros, netos	(360,050)	(360,050)	-	-	(572,933)	(572,933)	-	-

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Servicio de transporte y cabotaje de combustible</u>			
Corpetrolsa S.A.	(Nota 22)	1,800,000	1,800,000
Otros		4,184	4,425
		<u>1,804,184</u>	<u>1,804,425</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Beneficios sociales e indemnizaciones		104,045	145,178
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		71,351	86,220
IVA que se carga al gasto		85,405	71,243
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		26,427	51,403
Impuestos, contribuciones y otros		17,346	17,406
Mantenimiento y reparaciones		1,197	6,492
Notarios y registradores de la propiedad		77	4,594
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		1,450	532
Gastos no deducibles		19,162	218,455
Otros		42,991	56,936
		<u>369,451</u>	<u>658,459</u>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S dólares)

21. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	423,391	484,034
Depreciaciones	264,768	239,720
Mantenimiento y reparaciones	173,368	99,289
Combustibles	94,651	70,012
Seguros y reaseguros	32,760	53,734
Promoción y publicidad	8,392	23,065
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	13,230	13,800
Lubricantes	16,688	12,006
Transporte	18,744	4,040
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	2,552	1,530
Otros	296,858	379,902
	1,345,402	1,381,132

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Corpetrolsa S.A.	Cliente	Comercial	65,144	229,489
Servamain S.A.	Cliente	Comercial	2,134	1,727
			67,278	231,216
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Corpetrolsa S.A.	Proveedor	Comercial	239,744	501,243
Servamain S.A.	Proveedor	Comercial	15,106	-
			254,850	501,243
<u>Accionistas:</u>				
Bustos Peñaherrera Vicente	Accionista	Comercial	43,057	237,263

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

		Años terminados en,		
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ventas:</u>				
Corpetrolsa S.A.	Cliente	Comercial	1,800,000	1,804,374
<u>Compras:</u>				
Corpetrolsa S.A.	Proveedor	Comercial	97,037	73,653

23. CONTRATOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el principal contrato vigente, suscrito por la Compañía es el siguiente:

- Contrato de Buque Tanguero (Libertad III).

El 1 de enero del 2014, Dlen S.A. (arrendadora) suscribió con Corpetrolsa S.A. (arrendataria) un instrumento privado denominado Contrato para la prestación del servicio transporte marítimo de bunker para el abastecimiento de combustibles (fuel oil y diesel) a los buques de clientes de Corpetrolsa S.A. bajo la modalidad de “time charter” para lo cual Dlen S.A. se compromete y obliga a poner una embarcación (Libertad III) a disposición de la arrendataria.

El valor a pagar diario por la prestación del servicio de transporte marítimo de B/T Libertad III es de US\$5,000. La vigencia del contrato es de cinco años desde la suscripción del mismo.

Durante los años 2016 y 2015, el servicio de transporte marítimo a Corpetrolsa S.A. representó US\$1,800,000.

24. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en U.S dólares)**

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral del Precio de Transferencia.

26. SANCIONES.**a. De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

b. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 20, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 20 de abril de 2017.

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la vulneración del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre su presentación razonable, obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos a los encargados de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas que superen los beneficios de interés público del mismo.