

Ecuanave C. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Junto con el informe de los auditores independientes

Ecu nave C. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Av. Francisco de Orellana y Alberto Borges
Edificio Centrum, Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 263 - 4500
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Ecuave C. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ecuave C. A. (una compañía anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a 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 importantes, la situación financiera de Ecuave C. A. al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

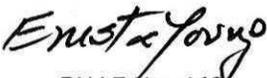
Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

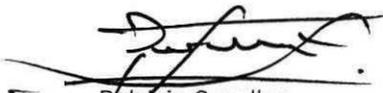
Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otro asunto

Hacemos mención a los estados financieros de Ecuanave C. A. al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, que fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 10 de abril de 2017 contiene una opinión sin salvedades.



Ernesto Yorno
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
26 de abril de 2018

Ecuanave C. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	40,574	121,104
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	904,387	1,002,896
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	680,770	57,718
Impuestos por recuperar	14(a)	12,784	4,984
Inventarios		25,487	55,169
Gastos pagados por anticipado	8	38,575	67,037
Total activo corriente		<u>1,702,577</u>	<u>1,308,908</u>
Activo no corriente:			
Embarcaciones, mobiliario y equipos	9	5,713,072	6,536,258
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	85,041	-
Total activo no corriente		<u>5,798,113</u>	<u>6,536,258</u>
Total activo		<u>7,500,690</u>	<u>7,845,166</u>



Econ. Ramón Espinel
Gerente General



CPA. Rosa Rizzo Bucarico
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.



Ecuanave C. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligación financiera, porción corriente	10	116,207	-
Acreeedores comerciales	11	776,942	609,154
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	370,594	217,903
Otras cuentas por pagar		78,674	42,932
Impuestos por pagar	14(a)	15,474	33,118
Beneficios a empleados	13(a)	70,057	48,416
Total pasivo corriente		1,427,948	951,523
Pasivo no corriente:			
Obligación financiera, porción largo plazo	10	583,793	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	379,343	1,503,837
Beneficios a empleados	13(b)	919,151	793,499
Impuesto diferido	14(b)	73,346	79,458
Total pasivo no corriente		1,955,633	2,376,794
Total pasivo		3,383,581	3,328,317
Patrimonio:			
Capital social	15	2,740,000	2,740,000
Aporte para futuras capitalizaciones	15	-	535,000
Reservas	16	488,885	479,465
Utilidades retenidas	17	888,224	762,384
Total patrimonio		4,117,109	4,516,849
Total pasivo y patrimonio		7,500,690	7,845,166



Econ. Ramon Espinel
Gerente General



CPA. Rosa Rizzo Sudano
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.



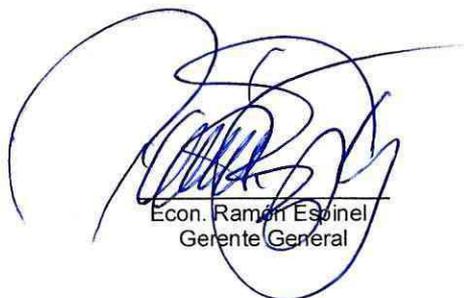
Ecuanave C. A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos por servicios de flete	3(g)	5,190,091	6,771,977
Ingresos por venta de combustible	3(g)	17,947	-
Costo de ventas	18	(4,145,097)	(5,674,857)
Utilidad bruta		<u>1,062,941</u>	<u>1,097,120</u>
Gastos de administración	18	(957,760)	(935,116)
Gastos financieros		(31,775)	(85,251)
Otros ingresos, netos	19	60,263	14,862
Total gastos		<u>(929,272)</u>	<u>(1,005,505)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		133,669	91,615
Impuesto a la renta	14(b)	(40,973)	(82,195)
Utilidad neta		<u>92,696</u>	<u>9,420</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia actuarial	13(b)	(35,233)	(151,898)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral		<u>57,463</u>	<u>(142,478)</u>


Econ. Ramón Espinel
Gerente General


CPA. Rosa Rizzo, Sucario
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.



Ecuavave C. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Reservas			Utilidades retenidas			Total patrimonio
	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Ajuste de primera adopción	Otros resultados acumulados	Utilidades (pérdidas) acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	535,000	96,922	325,841	422,763	648,703	354,325	4,659,327
Más (menos):							
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 16 (a))	-	5,670	-	5,670	-	(5,670)	-
Apropiación de reserva facultativa (Véase Nota 16 (b))	-	-	51,032	51,032	-	(51,032)	-
Pérdidas actuariales (Véase Nota 13(b))	-	-	-	-	(151,898)	-	(151,898)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	9,420	9,420
Saldo al 31 de diciembre de 2016	535,000	102,592	376,873	479,465	648,703	307,043	4,516,849
Más (menos):							
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 16 (a))	-	942	-	942	-	(942)	-
Apropiación de reserva facultativa (Véase Nota 16 (b))	-	-	8,478	8,478	-	(8,478)	-
Devolución de aportes de accionistas (Véase Nota 15)	(194,500)	-	-	-	-	-	(194,500)
Reclasificación de valores a favor de accionistas (Véase Nota 12(a))	(340,500)	-	-	-	-	-	(340,500)
Transferencia de empleados (Véase Nota 12(a))	-	-	-	-	85,041	-	85,041
Otras reclasificación (Véase Nota 13(b))	-	-	-	-	(96,542)	77,797	(18,745)
Pérdidas actuariales (Véase Nota 13(b))	-	-	-	-	(23,732)	-	(23,732)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	92,696	92,696
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	103,534	385,351	488,885	648,703	488,116	4,117,109


Econ. Ramón Espinel
Gerente General


CPA. Rosa Rizzo Sudano
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.



Ecuanave C. A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	133,669	91,615
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	605,120	739,502
Utilidad en ventas de embarcaciones, mobiliarios y equipos	(26,122)	-
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	115,896	103,288
Provisión de interés sobre emisión de obligaciones	-	4,017
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	98,509	380,987
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(623,052)	201,952
Disminución en impuestos por cobrar	4,984	-
Disminución en inventarios	29,682	103
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	28,462	(47,827)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	167,788	189,581
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,312,303)	(1,097,304)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	35,742	(14,559)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(2,788)	4,210
Aumento (disminución) en beneficios a empleados corto plazo	21,641	(1,898)
(Disminución) en beneficios a empleados largo plazo	(32,721)	(14,559)
	(755,493)	539,108
Impuesto a la renta pagado	(74,725)	(73,452)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(830,218)	465,656
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a embarcaciones, mobiliario y equipos	(804)	(102,954)
Venta de embarcaciones, mobiliarios y equipos	244,992	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	244,188	(102,954)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamo recibido de bancos locales	700,000	-
Pagos por emisión de obligaciones	-	(400,000)
Pago de interés por emisión y obligaciones	-	(7,500)
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	(194,500)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(505,500)	(407,500)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(80,530)	(44,798)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	121,104	165,902
Saldo al final del año	40,574	121,104

Econ. Ramón Espinel
Gerente General

CPA. Rosa Rizzo Sudario
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

0691

Ecu nave C. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Ecu nave C. A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó el 7 de agosto de 1978. Sus actividades principales son las operación de lanchas, buques tanques y naves en general, bajo cualquier modalidad de contratación, inclusive la de flete, en tráfico marítimo y fluvial, para el transporte nacional e internacional de hidrocarburos y de carga.

El 25 de noviembre de 2014, la compañía Globalplast S.A., compañía constituida y domiciliada en Ecuador, transfirió la totalidad de sus acciones a la compañía de nacionalidad uruguaya, Jismul Investment S.A. A partir de esa fecha, Jismul Investment S.A., asumió la administración y el control de las operaciones de Ecu nave C. A.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Pedro Menendez Gilbert y calle Marcos Aguirre, ciudadela Atarazana, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Ecu nave C. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 11 de abril de 2018 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Con fecha 9 de diciembre de 2016 y mediante Resolución No. SCVS-INMV-19-0003059 resolvió cancelar en el contrato público de Mercado de Valores la inscripción de la Compañía como emisor privado del sector no financiero, así como los valores emitidos.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o a partir del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a. Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b. Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción; excepto los activos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se registran en los resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo

Notas a los estados financieros (continuación)

transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, se reconocen neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de devengamiento de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de

Notas a los estados financieros (continuación)

interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

c. Embarcaciones, mobiliarios y equipos-

Las embarcaciones, mobiliario y equipos se miden al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las embarcaciones, mobiliario y equipos comprenden su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las embarcaciones, mobiliario y equipos así como las mejoras a embarcaciones (diques), siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como embarcaciones, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Embarcaciones	13-30
Mejoras de embarcaciones (diques)	5
Herramientas y equipos varios	10

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	<u>3</u>

Una partida de embarcaciones, mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan al momento del retiro del activo fijo (calculadas como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cada estado de situación financiera, de corresponder.

d. Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto de activos no financieros, no pueda ser recuperado.

e. Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre

Notas a los estados financieros (continuación)

las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

f. Beneficios a empleados-

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de estas obligaciones se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

g. Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios a terceros y corresponden a:

- **Servicios de flete y remolque:** cubren las faenas de carga y/o descarga, desarrolladas en los puertos de Ecuador y dichos ingresos se reconocen en base a la atención de los clientes.

Los ingresos están basados en las tarifas que se han establecido en los contratos de fletamiento con clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

h. Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientes del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

i. Costos por préstamos-

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

j. Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

k. Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros cuando los estados financieros son preparados, circunstancias existentes y los criterios acerca de desarrollos futuros. Sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están fuera del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los criterios cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF — Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos- Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2- Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía ha realizado una evaluación general de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9 (*Clasificación y valoración, Deterioro, Contabilidad de coberturas*). Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el año 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9. En general, la Compañía no espera grandes cambios en su estado de situación financiera y en el patrimonio neto.

NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, su adopción anticipada es permitida.

Durante el año 2017, la Compañía ha llevado a cabo una evaluación de la NIIF 15, que se detalla a continuación:

(a) Venta de servicios-

No se espera que esta norma tenga impacto en el resultado de la Compañía para los contratos con clientes en los que la venta del servicio de transporte es generalmente la única obligación contractual. Actualmente la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía asigna en su totalidad el precio de la transacción acorde a los contratos celebrados con sus clientes; sin embargo la NIIF 15 requiere que se efectúe una asignación del precio de venta de cada una de las obligaciones de desempeño identificadas. La gerencia considera que si bien los ingresos por flete y remolque son distintos por sí mismos, no son diferentes en el contexto del contrato, por lo cual se agrupan en una sola obligación de desempeño. Como efecto de la NIIF 15, se determinará un precio de venta independiente de cada obligación de desempeño para efectos de revelaciones en los estados financieros.

(b) Requisitos de presentación e información-

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos; sin embargo la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos no será significativo.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	(1)	895,768	955,583
Otros		<u>8,619</u>	<u>47,313</u>
		<u>904,387</u>	<u>1,002,896</u>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de 30 días, las cuales, corresponden a facturas por servicio de transporte marítimo de cabotaje bajo la modalidad de Time Charter servicios de flete y reembolsos, pendiente de cobros a Petroecuador por 513,697 y 382,072, respectivamente (563,394 y 345,085, respectivamente, en el año 2016).

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipados corresponden a seguros pagados por anticipado, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales.

9. EMBARCACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de embarcaciones, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Costo	Depreciación		Costo	Depreciación	
		acumulada	Neto		acumulada	Neto
Embarcaciones	8,915,939	(3,419,479)	5,496,460	11,755,679	(5,829,256)	5,926,423
Mejoras de embarcaciones (diques)	806,030	(652,126)	153,904	2,561,935	(2,037,608)	524,327
Maquinarias y equipos	80,807	(27,744)	53,063	91,099	(29,954)	61,145
Herramientas y equipos varios	22,736	(13,091)	9,645	146,939	(131,555)	15,384
Vehículos	153,690	(153,690)	-	153,690	(145,606)	8,084
Otros activos	19,931	(19,931)	-	22,059	(21,164)	895
	<u>9,999,133</u>	<u>(4,286,061)</u>	<u>5,713,072</u>	<u>14,731,401</u>	<u>(8,195,143)</u>	<u>6,536,258</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de embarcaciones, mobiliario y equipos fue como sigue:

	Embarcaciones (1)	Mejoras de embarcaciones (diques)	Maquinarias y equipos	Herramientas y equipos varios	Vehículos	Otros activos	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,755,679	2,458,983	91,099	146,939	153,690	22,059	14,628,449
Adiciones	-	102,952	-	-	-	-	102,952
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,755,679	2,561,935	91,099	146,939	153,690	22,059	14,731,401
Adiciones	-	-	-	804	-	-	804
Ventas (2)	(2,839,740)	(1,755,905)	(10,292)	(125,007)	-	(2,128)	(4,733,072)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>8,915,939</u>	<u>806,030</u>	<u>80,807</u>	<u>22,736</u>	<u>153,690</u>	<u>19,931</u>	<u>9,999,133</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(5,407,051)	(1,756,316)	(21,819)	(126,800)	(123,566)	(20,089)	(7,455,641)
Depreciación	(422,205)	(281,292)	(8,135)	(4,755)	(22,040)	(1,075)	(739,502)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(5,829,256)	(2,037,608)	(29,954)	(131,555)	(145,606)	(21,164)	(8,195,143)
Depreciación	(422,207)	(163,167)	(8,082)	(2,685)	(8,084)	(895)	(605,120)
Venta (2)	2,831,984	1,548,649	10,292	121,149	-	2,128	4,514,202
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(3,419,479)</u>	<u>(652,126)</u>	<u>(27,744)</u>	<u>(13,091)</u>	<u>(153,690)</u>	<u>(19,931)</u>	<u>(4,286,061)</u>
Saldo neto	<u>5,496,460</u>	<u>153,904</u>	<u>53,063</u>	<u>9,645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,713,072</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene al buque tanque Alfa, el cual es utilizado para proporcionar servicio de flete y cabotaje, bajo la modalidad time charter.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Corresponde principalmente a la venta del buque tanque Bonito y remolcador por aproximadamente 219,600 y 12,000, respectivamente. El buque tanque mantenía un valor neto de 215,547 (Costo: 4,650,452, menos la depreciación acumulada 4,434,905), generando una utilidad en venta de 4,053. Ver Nota 19.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Con fecha 21 de diciembre de 2017, la Compañía obtuvo préstamo con Banco Pichincha por un monto de 700,000 con una tasa nominal del 8.95% y cuyo plazo de vencimiento es de cinco años.

11. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	775,390	600,379
Proveedores del exterior	1,552	8,775
	<u>776,942</u>	<u>609,154</u>

- (1) Corresponden principalmente a valores pendientes de pago con proveedores por servicios de lanchas y servicio privado de remolque.

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por cobrar (1):			
Agnamar S. A.	Comercial	406,400	4,597
Naviservicios S. A.	Comercial	274,000	52,496
Servicios Navales Fluvimar S. A.	Comercial	370	625
		<u>680,770</u>	<u>57,718</u>
Por cobrar a largo plazo:			
Agnamar S. A.	(2) Comercial	<u>85,041</u>	<u>-</u>
Por pagar:			
Jismul Investment S. A.	(3) Accionista	340,500	-
Inversionista Pemasal S. A.	Comercial	20,139	7,215
Naviservicios S. A.	Comercial	7,827	18,599
Agnamar S. A.	Comercial	2,128	192,089
		<u>370,594</u>	<u>217,903</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por pagar largo plazo: (4)			
Servicios Navales Fluvimar S. A.	Comercial	<u>379,343</u>	<u>1,503,837</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados por servicios de transporte bajo la modalidad charter por concepto de servicios de agenciamiento y servicios de conexión y desconexión.
- (2) Incluye valores por cobrar por transferencia del pasivo por jubilación y desahucio de empleados que fueron de Agnamar S. A. por 85,041.
- (3) Corresponde a reclasificación de los aportes para futuras capitalizaciones debido a que la Compañía espera devolver a su accionista el valor total durante el año 2018.
- (4) Corresponde a préstamo obtenido en años anteriores y principalmente en mantenimientos mayores de embarcaciones (diques). Con fecha 26 de diciembre de 2016, se suscribió un adendum al contrato donde se modificó el plazo de vencimiento hasta enero de 2020 y la tasa de interés de 5% anual.

Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>País</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras (5)			
Servicios Navales Fluvimar S. A.	Ecuador	1,498,536	2,126,207
Agnamar S. A.	Ecuador	328,050	372,418
Naviservicios S. A. (6)	Ecuador	325,887	389,871
Inversionista Pemasal S. A.	Ecuador	21,000	36,000
		<u>2,173,473</u>	<u>2,924,496</u>

- (5) Corresponden a servicios de fletamento, agenciamiento, conexión y desconexión de mangueras, alquiler de oficina y reembolsos de gastos.
- (6) Corresponde a servicios de remolcador y reembolsos por 16,872 y 309,015, respectivamente.

(b) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas-

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales o relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía corresponde la presidencia ejecutiva. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía son por 156,580 y 112,872, respectivamente.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	46,468	32,249
Participación de trabajadores	23,589	16,167
	<u>70,057</u>	<u>48,416</u>

(b) Largo plazo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	741,386	615,186
Beneficio por desahucio	177,765	178,313
Pasivo por beneficio a empleados largo plazo	<u>919,151</u>	<u>793,499</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	615,186	401,087	178,313	151,784	793,499	552,871
Movimiento del período:						
Costo laboral por servicios actuales	76,022	48,360	25,296	28,513	101,318	76,873
Costo financiero	25,834	19,311	7,489	7,103	33,323	26,414
Pérdidas (ganancias) actuariales	92,184	172,668	(3,621)	2,382	88,563	175,050
Transferencia de empleados (Véase Nota 12(a))	85,041	-	-	-	85,041	-
Beneficios pagados	(3,009)	(3,088)	(29,712)	(11,469)	(32,721)	(14,557)
Otras reclasificaciones (1)	(96,542)	-	-	-	(96,542)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(53,330)	(23,152)	-	-	(53,330)	(23,152)
Saldo al final	<u>741,386</u>	<u>615,186</u>	<u>177,765</u>	<u>178,313</u>	<u>919,151</u>	<u>793,499</u>

(1) Incluye 77,797 y 18,745 de salida de empleados que fueron reclasificados de otros resultados integrales a utilidades acumuladas y otros ingresos, respectivamente.

(2) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas registradas en otros resultados acumulados.

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	3.89%	4.20%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	4.79	2.61
Número de empleados	38	41
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial		Rotación	
	Aumento	Dismi- nución	Aumento	Dismi- nución	Aumen- to	Dismi- nución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(9,786)	10,356	10,554	(10,057)	(8,084)	8,402
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(2,060)	2,179	2,314	(2,209)	2,557	(2,427)

14. IMPUESTOS

(a) Impuestos por cobrar y pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por cobrar y pagar se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Por cobrar:		
Impuestos a la renta a favor	12,784	-
Crédito tributario de IVA	-	4,984
	<u>12,784</u>	<u>4,984</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta (Véase literal 14(b))	-	14,856
Retenciones en la fuente por pagar	6,175	7,278
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	9,299	10,984
	<u>15,474</u>	<u>33,118</u>

(b) Impuesto a la renta-

Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2017 y 2016 se componen de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuesto corriente	47,085	88,307
Impuesto diferido	(6,112)	(6,112)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>40,973</u>	<u>82,195</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	157,258	107,782
Menos- Participación de los trabajadores	(23,589)	(16,167)
Utilidad antes de impuesto a la renta	133,669	91,615
Deducciones adicionales	-	(5,967)
Más- Gastos no deducibles	56,437	126,280
Utilidad gravable	190,106	211,928
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión de impuesto a la renta corriente	<u>41,823</u>	<u>46,624</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	74,707	88,307
Rebaja de anticipo de impuesto a la renta	<u>(27,622)</u>	<u>-</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>47,085</u>	<u>88,307</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	47,085	88,307
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(5,652)	(2,964)
Retenciones en la fuente del año	(54,217)	(69,056)
Crédito tributario de años anteriores	-	(1,432)
Saldo (a favor) por pagar (Véase literal 14(a))	<u>(12,784)</u>	<u>14,856</u>

Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo por impuesto diferido y su efecto en el estado de resultados integrales se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Revalorización de embarcación	73,346	79,458	(6,112)	(6,112)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(6,112)	(6,112)
Pasivo por impuesto diferido	73,346	79,458		

Conciliación de la tasa-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	133,669	91,615
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	29,407	20,155
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	12,416	27,782
Efecto de anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal	5,262	40,370
Impuesto diferido	(6,112)	(6,112)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	40,973	82,195

(c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Los años 2013 al 2017, se encuentran abiertos para revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. A partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con 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, se incrementa la tasa del impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los socios domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tasa de impuesto a la renta más los 3 puntos porcentuales adicionales se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tasa del impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en

Notas a los estados financieros (continuación)

el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa del impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

Enajenación de acciones y participaciones-

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros lo siguiente:

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(e) Reformas tributarias-

Durante el año 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Registro Oficial No. 150 el 29 de diciembre de 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el impuesto al valor agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Porcentaje de parti- cipación %</u>
Jismul Investment S. A.	Uruguay	2,739,725	1.00	2,739,725	99.99%
Palacios Barcillo César	Ecuador	275	1.00	275	0.01%
		<u>2,740,000</u>		<u>2,740,000</u>	<u>100%</u>

Con fecha 19 de julio de 2017, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se resolvió realizar la devolución de los valores aportados para incrementar su capital social por un monto de 200,000, de los cuales, se desembolsaron valores por un monto de 194,500 a favor del principal accionista. Cabe mencionar que a la fecha de aprobación de los estados financieros, el valor restante será cancelado al accionista.

16. RESERVAS

(a) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

Con fecha 1 de mayo de 2017, mediante Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió que de la utilidad neta del año 2016, se destine un 10% del valor de la utilidad a reserva legal y el saldo restante a la reserva facultativa.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas, en caso de liquidación de la Compañía.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos de venta y los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Costo de venta	Gastos administrativo	Total	Costo de venta	Gastos administrativo	Total
Servicio de transporte modalidad Charter	1,447,519	-	1,447,519	2,236,881	-	2,236,881
Remuneraciones y beneficios	728,274	488,075	1,216,349	902,186	299,905	1,202,091
Depreciación (Nota 9)	595,179	9,941	605,120	715,424	24,080	739,504
Seguros	207,383	11,769	219,152	309,120	18,580	327,700
Impuestos y contribuciones	127,277	79,026	206,303	178,435	82,726	261,161
Transporte	177,003	11,763	188,766	182,166	14,794	196,960
Mantenimiento	131,936	18,507	150,443	141,826	12,386	154,212
Jubilación y desahucio (Nota 13(b))	84,622	50,019	134,641	69,390	23,767	93,157
Combustible	135,638	-	135,638	146,290	-	146,290
Honorarios profesionales	5,153	79,669	84,822	20,605	251,724	272,329
Suministros	52,204	5,033	57,237	59,485	5,185	64,670
Alquiler	10,000	34,831	44,831	18,581	30,966	49,547
Servicios básicos	2,819	40,100	42,919	4,887	22,925	27,812
Participación a trabajadores (Nota 13(a))	-	23,589	23,589	-	16,167	16,167
Otros costos y gastos	440,090	105,438	545,528	689,581	131,911	821,492
	<u>4,145,097</u>	<u>957,760</u>	<u>5,102,857</u>	<u>5,674,857</u>	<u>935,116</u>	<u>6,609,973</u>

19. OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros ingresos y egresos se componen de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos		
Utilidad en venta de activos fijos	26,122	-
Efecto de liquidaciones anticipadas (Véase Nota 13(b))	18,745	-
Otros ingresos	15,572	15,740
	<u>60,439</u>	<u>15,740</u>
Otros egresos	(176)	(878)
	<u>60,263</u>	<u>14,862</u>

20. CONTRATOS

Contrato de fletamento por tiempo con Servicios Navales Fluvimar S. A.

La Compañía suscribió contratos de fletamento por tiempo con su compañía relacionada Servicios Navales Fluvimar S. A., el 1 de julio de 2013 por el buque tanque “Valdivia”.

El objeto del mencionado contrato es poner a disposición de Ecu nave C. A., el buque tanque “Valdivia”, reglamentariamente tripulado y con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Todos los gastos relacionados con la operación comercial del buque serán por cuenta de Ecu nave C. A. El valor estipulado por el fletamento diario del buque tanque “Valdivia” es de 6,000 diarios.

El 30 de diciembre de 2013, suscribieron un adendum modificatorio al contrato de fletamento en el cual se hace un alcance al plazo de vigencia del presente contrato de 2 a 3 años, a partir de 1 de enero del 2015, con vencimiento al 1 de enero de 2017.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció como costos del año 1,438,193 (2,126,207 en el año 2016), relacionado con este contrato.

Contrato de servicio de transporte marítimo de combustible FO 4 para la central Gonzalo Zevallos y central Trinitaria con Corporación Eléctrica del Ecuador ELECTROGUAYAS

La Compañía suscribió un contrato de transporte marítimo con la Cooperación Eléctrica del Ecuador Electroguayas, el 13 de noviembre de 2017.

La Compañía se obliga a la prestación del servicio de transporte marítimo, el monto de dicho contrato asciende a 866,559 equivalente al servicio otorgado, el plazo de ejecución de los servicios contratos culminará el 5 de febrero de 2018.

Contrato de servicio de transporte marítimo de cabotaje y alijes de productos limpios bajo la modalidad time charter con EP Petroecuador

Contrato suscrito el 22 de abril de 2017 por servicios de transporte marítimo de cabotaje y alijes de productos limpios bajo la modalidad time charter cuya duración será de dos años.

Notas a los estados financieros (continuación)

El objeto del contrato es poner a disposición el buque tanque Alfa con una capacidad de carga operativa para productos limpios de 43,986 barriles por la suma de 11,100 por día.

Cabe mencionar que todos los gastos de seguro a la carga, tasas portuarias, agenciamiento, y otros gastos operativos serán por cuenta de EP Petroecuador.

21. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar así como cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones financieras y los depósitos en efectivo.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las tasa de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona con las obligaciones financieras con tasas de interés variable.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo las depósitos en bancos en instituciones financieras.

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería del grupo al que pertenece la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y mantiene una cuenta

Notas a los estados financieros (continuación)

pendiente de cobro significativa con EP Petroecuador (Véase Nota 7).

c. Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos.

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2017						
Obligaciones financieras	-	-	-	116,207	583,793	700,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	222,515	202,531	117,323	313,247	-	855,616
Cuentas por pagar a partes relacionadas	351,195	2,868	4,347	12,184	379,343	749,937
	<u>573,710</u>	<u>205,399</u>	<u>121,670</u>	<u>441,638</u>	<u>963,136</u>	<u>2,305,553</u>
Al 31 de diciembre de 2016						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	185,595	168,553	64,213	233,725	-	652,086
Cuentas por pagar a partes relacionadas	217,903	-	-	-	1,503,837	1,721,740
	<u>403,498</u>	<u>168,553</u>	<u>64,213</u>	<u>233,725</u>	<u>1,503,837</u>	<u>2,373,826</u>

22. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la Compañía. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	700,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	855,616	652,086
Cuentas por pagar a partes relacionadas	749,937	1,721,740
Menos: Efectivo en caja y bancos	(40,574)	(121,104)
Deuda neta	<u>2,264,979</u>	<u>2,252,722</u>
Total patrimonio	<u>4,117,109</u>	<u>4,516,849</u>
Patrimonio y deuda neta	<u>6,382,088</u>	<u>6,769,571</u>
Ratio de endeudamiento	<u>35%</u>	<u>33%</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.