

## **Marzam Cía. Ltda.**

### **Notas a los estados financieros separados**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

Marzam Cía. Ltda., es una compañía de responsabilidad limitada constituida en Ecuador en agosto de 1992, subsidiaria de Marnizam Cia. Ltda. de Ecuador, que posee el 75.28% de su capital pagado. La Compañía realiza principalmente actividades de distribución, comercialización, venta al por mayor y menor de combustibles y otros derivados del petróleo y adicionalmente presta servicios de transporte marítimo.

La Compañía forma parte del Grupo Marnizam, grupo económico local dedicado principalmente a la venta de productos derivados del petróleo, transporte marítimo de combustible, alquiler de inmuebles, y agenciamiento naviero.

La dirección principal registrada de la Compañía es Malecón entre C-18 y 19, Edificio El Navio, Manta-Ecuador.

Los estados financieros separados de Marzam Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 19 de abril de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

#### **2. BASES DE PRESENTACION Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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").

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las embarcaciones que se utilizan para la operación que son medidas a valor razonable y las obligaciones por beneficios de empleados a 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 la 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 iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes
- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

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.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Estados financieros separados-

Los estados financieros separados no consolidados de Marzam Cía. Ltda. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en sus subsidiarias al costo (Véase Nota 3(f)), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 “Estados Financieros Separados”.

#### b) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos incluye los saldos de efectivo y los valores que se mantienen en bancos, se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### c) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 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 después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

### **Medición posterior-**

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

#### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y 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 Compañía 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 caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

#### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía presenta en esta categoría depósitos a plazo en bancos locales (Véase Nota 7).

### **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 en cuenta 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 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 hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo 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 la 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 puede 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 atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) **Pasivos financieros-**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 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, excepto los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras, las cuales se clasifican como préstamos y cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

*Préstamos y cuentas por pagar*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al 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 también a través del proceso de amortización, a través del 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 los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

**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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (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.

### **d) Inventarios-**

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor. El inventario en tránsito se registra al costo de adquisición más otros gastos relacionados a la compra. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento es realizado como resultado de un estudio efectuado por la gerencia para los diferentes grupos de inventario (combustible y repuestos) y que considera días de antigüedad, almacenamiento y productos caducados. La provisión se carga a los resultados del año corriente.

### **e) Pagos anticipados-**

Esta cuenta incluye principalmente el seguro pagado por anticipado, el cual es distribuido a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses.

### **f) Inversiones en subsidiarias-**

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad.

La Compañía después del reconocimiento inicial y de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera, mide su inversión al costo en los estados financieros individuales, y no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria, debido a que a su vez la Compañía es subsidiaria del Grupo Marnizam.

### **g) Propiedad, embarcaciones y equipos-**

La propiedad, embarcaciones y equipos se miden al costo de adquisición, excepto por las embarcaciones que son medidas a valor razonable, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, embarcaciones y equipos comprende 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, 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 costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como propiedad, embarcaciones 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	12 – 26
Edificios	20
Terminal de distribución	10 - 20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos auxiliares	10
Vehículos	<u>5</u>

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

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

### h) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos 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 futuros de efectivo 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 el costo 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

### i) **Cuentas por pagar y provisiones-**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### j) **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 planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y beneficios por terminación de empleo, 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 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 definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### k) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en 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, sin incluir impuestos.

#### Ingresos por venta de productos

Los ingresos por la venta de combustible son reconocidos como ingresos netos de descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

#### Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios de transporte marítimo son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

#### Ingresos financieros:

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### l) **Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de operación, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

### m) **Costo de financiamiento**

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

### n) **Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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, descrita 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.
- 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### o) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. 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.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del 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 temporales 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 temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales 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 para permitir que se utilice la totalidad o una parte de 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 no reconocidas en el estado de situación financiera se revalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria permita recuperar dichos activos. 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 la misma autoridad tributaria.

#### **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:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 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.

### **p) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores importantes 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 expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros separados requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros separados incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales-**

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

### **Vida útil de propiedad, embarcaciones y equipos-**

La propiedad, embarcaciones y equipos se registran al costo (excepto las embarcaciones que se registran al valor razonable) y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

### **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

### **Obligaciones por beneficios a empleados-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### **Provisiones-**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA 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 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existan impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	1,500	1,500
Bancos (a)	397,049	41,360
	<u>398,549</u>	<u>42,860</u>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de inversiones mantenidas hasta su vencimiento se compone de la siguiente manera:

<u>Institución</u>	<u>Plazo (en días)</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pacífico S. A.	365	Hasta 7.25%	612,603	577,911
Banco Internacional S. A.	Hasta 365	5.30%	520,000	520,000
			<u>1,132,603</u>	<u>1,097,911</u>

### 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comerciales	(1)	4,933,460	5,716,267
Anticipos a proveedores	(2)	5,743,094	5,773,673
Otras		290,854	233,396
		<u>10,967,408</u>	<u>11,723,336</u>
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables		<u>(589,320)</u>	<u>(447,284)</u>
		<u>10,378,088</u>	<u>11,276,052</u>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito desde 30 a 90 días.

(2) Incluye anticipo por 5,650,000 entregado a parte relacionada (Negocios e Inmobiliaria Negocorp) para compra de un terreno ubicado en la ciudad de Manta que se estima será liquidado en el año 2017.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A vencer	3,563,066	3,298,247
<b>Vencidos:</b>		
De 31 a 60 días	1,053,078	1,242,942
De 61 a 90 días	212,019	325,215
De 91 a 180 días	86,609	849,863
Más de 180 días	18,688	-
Total	<u>4,933,460</u>	<u>5,716,267</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	447,284	371,090
<b>Más-</b> Provisión (Véase Nota 23)	142,036	76,194
Saldo al final	<u>589,320</u>	<u>447,284</u>

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bunker y diésel	35,062	20,621
Repuestos (1)	873,955	979,188
Combustibles y lubricantes	96,814	71,264
En tránsito	-	80,792
	<u>1,005,831</u>	<u>1,151,865</u>
<b>Menos-</b> Estimación para lento movimiento	(106,851)	(130,580)
	<u>898,980</u>	<u>1,021,285</u>

(1) Inventarios almacenados en los buques de la Compañía, para el mantenimiento que requieran las embarcaciones.

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	130,580	-
<b>Más (menos):</b>		
Provisión (Véase Nota 22)	-	130,580
Reversión	(23,729)	-
Saldo al final	<u>106,851</u>	<u>130,580</u>

### 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las inversiones en subsidiarias se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

<u>Compañía emisora</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Actividad</u>
Marítima de Comercio Cía. Ltda.	80.46%	7,000,000	Transporte marítimo de combustible
Bienes y Raíces del Litoral Cía. Ltda.	50.00%	385,000	Inmobiliaria
Globaltrader S.A.	99.85%	547,000	Transporte terrestre de carga
Casa de Valores Valormanta S.A.	100.00%	79,294	Actividades de mercado bursátil
Agrotrader S. A. (1)	92.00%	1,000,000	Cultivo de productos agrícolas
		<u>9,011,294</u>	

(1) Corresponde a un aporte para futura capitalización realizado en diciembre de 2015, que a la fecha se encuentra en proceso de legalización.

Los estados financieros auditados de Marítima de Comercio Cía. Ltda., Bienes y Raíces del Litoral Cía. Ltda., Globaltrader S. A. y Casa de Valores Valormanta S. A. y no auditados Agrotrader S. A. al 31 de diciembre de 2016, muestran las siguientes cifras:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Marítima de Comercio Cía. Ltda.	11,854,116	747,289	11,106,827	3,111,441	292,054
Bienes y Raíces del Litoral Cía. Ltda.	1,460,111	145,172	1,314,939	119,567	13,223
Globaltrader S. A.	4,403,440	2,750,145	1,653,295	3,123,882	156,804
Casa de Valores Valormanta S. A.	57,641	-	57,641	-	(169)
Agrotrader S. A.	<u>2,839,528</u>	<u>1,696,511</u>	<u>1,143,017</u>	<u>430,384</u>	<u>(1,354)</u>

Los estados financieros auditados de Marítima de Comercio Cía. Ltda., Bienes y Raíces del Litoral Cía. Ltda., Globaltrader S. A., Casa de Valores Valormanta S. A. y Agrotrader S. A. al 31 de diciembre de 2015, muestran las siguientes cifras:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Marítima de Comercio Cía. Ltda.	11,569,665	712,418	10,857,247	3,920,715	(12,419)
Bienes y Raíces del Litoral Cía. Ltda.	1,620,804	333,366	1,287,439	139,714	1,087
Globaltrader S. A.	4,356,387	2,870,098	1,486,289	2,406,780	184,206
Casa de Valores Valormanta S.A.	58,326	516	57,810	5,000	2,268
Agrotrader S. A.	<u>3,460,420</u>	<u>2,309,431</u>	<u>1,150,989</u>	<u>301,640</u>	<u>1,341</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 11. PROPIEDAD, EMBARCACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, embarcaciones y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo	Depreciación		Costo	Depreciación	
		acumulada	Valor neto		acumulada	Valor neto
Terrenos	853,228	-	853,228	866,224	-	866,224
Terminal de distribución (1)	8,545,386	(1,921,612)	6,623,774	8,545,386	(1,296,634)	7,248,752
Embarcaciones (2)	39,868,108	(10,580,718)	29,287,390	39,133,054	(8,746,855)	30,386,199
Edificio (bodega)	37,191	(1,139)	36,052	14,370	(421)	13,949
Muebles y enseres	79,446	(75,288)	4,158	79,446	(71,964)	7,482
Equipos de computación	361,149	(332,993)	28,156	350,024	(293,609)	56,415
Equipos auxiliares	155,974	(109,669)	46,305	155,079	(99,719)	55,360
Vehículos	271,811	(197,552)	74,259	239,984	(161,808)	78,176
	<u>50,172,293</u>	<u>(13,218,971)</u>	<u>36,953,322</u>	<u>49,383,567</u>	<u>(10,671,010)</u>	<u>38,712,557</u>

(1) Incluye provisión por desmantelamiento que asciende a 1,124,827 (Véase Nota 15).

(2) La Compañía cuenta con cinco embarcaciones para la prestación de sus servicios (Andes IV, Andes V, Andes VI, Farallon y Río Amazonas).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Terminal de distribu- ción</u>	<u>Embar- caciones</u>	<u>Edificios (bodega)</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de compu- tación</u>	<u>Equipos auxiliares</u>	<u>Ve- hículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	866,224	8,524,206	42,279,211	-	79,446	317,956	129,466	239,984	52,436,493
Adiciones	-	21,180	301,690	14,370	-	32,068	25,613	-	394,921
Venta (1)	-	-	(2,963,690)	-	-	-	-	-	(2,963,690)
Ajuste (2)	-	-	(484,157)	-	-	-	-	-	(484,157)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	866,224	8,545,386	39,133,054	14,370	79,446	350,024	155,079	239,984	49,383,567
Adiciones	-	-	735,054	22,821	-	11,125	895	31,827	801,722
Ajuste	(12,996)	-	-	-	-	-	-	-	(12,996)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	853,228	8,545,386	39,868,108	37,191	79,446	361,149	155,974	271,811	50,172,293
<b>Depreciación acumulada:</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	(530,503)	(9,274,400)	-	(68,444)	(248,032)	(92,218)	(119,263)	(10,332,860)
Depreciación del período	-	(766,131)	(1,836,182)	(421)	(3,520)	(45,577)	(7,501)	(42,545)	(2,701,877)
Bajas	-	-	2,363,727	-	-	-	-	-	2,363,727
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-	(1,296,634)	(8,746,855)	(421)	(71,964)	(293,609)	(99,719)	(161,808)	(10,671,010)
Depreciación del período	-	(624,978)	(1,833,863)	(718)	(3,324)	(39,384)	(9,950)	(35,744)	(2,547,961)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	-	(1,921,612)	(10,580,718)	(1,139)	(75,288)	(332,993)	(109,669)	(197,552)	(13,218,971)
<b>Valor neto</b>	853,228	6,623,774	29,287,390	36,052	4,158	28,156	46,305	74,259	36,953,322

(1) Incluye 2,963,690 de la venta de las embarcaciones Hobi Maru y Andes II.

(2) Durante el año 2015, la Compañía ajustó valores incorrectamente capitalizados contra resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2016, existen activos de la Compañía que se encuentran otorgados en garantía (Véase Nota 25).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		Naturaleza de la relación	País	Corto plazo		Largo plazo	
				2016	2015 (1)	2016	2015 (1)
<b>Por cobrar:</b>							
Globaltrader S.A.	(2)	Comercial	Ecuador	400,000	-	-	-
Ecoilsa S.A.		Comercial	Ecuador	119,738	-	-	-
Marítima de Comercio Cía. Ltda.		Comercial	Ecuador	55,000	-	-	-
Naviera Marnizam Cía. Ltda.		Comercial y societaria	Ecuador	7,275	85,473	-	-
Agrotrader S.A.		Comercial	Ecuador	-	77,284	-	155,180
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda.		Comercial	Ecuador	-	45,837	-	-
Holding Marzam S.A.		Comercial	Ecuador	-	-	2,500	2,500
Otros		Comercial	Ecuador	25,188	25,200	-	-
				<u>607,201</u>	<u>233,784</u>	<u>2,500</u>	<u>157,680</u>
<b>Por pagar:</b>							
Globaltrader S.A.	(2)	Comercial	Ecuador	1,194,540	225,507	-	1,677,077
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda.		Comercial	Ecuador	102,881	93,413	-	-
Automotores Manabitas Cía. Ltda.		Comercial	Ecuador	-	109,612	436,715	371,095
Marítima de Comercio Cía. Ltda.		Comercial	Ecuador	-	95,289	209,179	443,667
Naviera Marnizam Cía. Ltda.		Comercial	Ecuador	-	173,455	-	807,609
Agrotrader S.A.		Comercial	Ecuador	-	61,443	-	65,233
Negocios e Inmobiliaria Negocorp Cía. Ltda.		Comercial y societaria	Ecuador	-	142,621	-	1,060,655
Socios	(3)	Comercial	Ecuador	-	-	281,812	3,089,159
				<u>1,297,421</u>	<u>901,340</u>	<u>927,706</u>	<u>7,514,495</u>

(1) En diciembre de 2015, la Administración de la Compañía suscribió convenios para acordar los plazos y pago de estos financiamientos recibidos u otorgados, y que sirvieron para financiar capital de trabajo. De acuerdo a los convenios celebrados estos valores serían liquidados entre 5 y 7 años y generarían intereses del 6% anual a partir de la fecha de suscripción de los mismos. Durante el año 2016 estos valores fueron liquidados.

(2) Corresponden principalmente a servicios recibidos de transporte terrestre de combustible y servicios entregados de alquiler de tanques de almacenamiento de combustible.

(3) Pasivos que durante el año 2016 fueron cancelados en efectivo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Transacciones

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y socios fueron:

<u>Año 2016</u>	<u>País</u>	<u>Compra de servicios</u>	<u>Ingresos por alquiler de embarcaciones y equipos</u>	<u>Gasto financiero</u>
Naviera Marnizam Cia.Ltda.	(4) Ecuador	1,993,953	-	-
Maritima de Comercio Cia.Ltda.	(5) Ecuador	-	2,506,498	11,840
Automotores Manabitas Cia.Ltda.	Ecuador	5,118	-	24,720
Bienes Raices del Litoral Cia.Ltda.	Ecuador	-	-	-
Agrotrader S.A	Ecuador	140,587	-	-
Negocios e Inmobiliaria Negocorp Cia.Ltda.	Ecuador	17,664	-	-
Globaltrader S.A.	(2) Ecuador	1,378,531	984,400	-
		<u>3,535,853</u>	<u>3,490,898</u>	<u>36,560</u>

  

<u>Año 2015</u>	<u>País</u>	<u>Compras de servicios</u>	<u>Ingresos por alquiler de embarcaciones y equipos</u>
Naviera Marnizam Cia.Ltda.	(4) Ecuador	530,261	276,917
Maritima de Comercio Cia.Ltda.	(5) Ecuador	-	2,414,234
Negocios e Inmobiliaria Negocorp Cia.Ltda.	Ecuador	60,720	-
Globaltrader S.A.	(2) Ecuador	1,204,003	-
		<u>1,794,984</u>	<u>2,691,151</u>

(4) Corresponde a servicios de agenciamiento.

(5) Corresponde a servicios de alquiler de la embarcación Andes V.

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas en términos y condiciones acordadas entre las partes.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y relevantes.

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

2016	Tasa de interés efectiva anual		Vencimientos hasta	Corriente	No corriente	Total
Banco del Pacífico S.A.	8.34%	(F)	Julio, 2023	4,440,168	6,478,335	10,918,503
Banco Proamerica S.A.	9.02%	(F)	Abril, 2018	1,322,461	452,645	1,775,106
Banco del Austro S.A.	9.33%	(F)	Diciembre, 2019	410,428	1,010,748	1,421,176
Banco Machala S.A.	8.95%	(F)	Septiembre, 2019	327,282	695,594	1,022,876
Banco Internacional S.A.	9.10%	(F)	Septiembre, 2017	467,455	-	467,455
Banco Pichincha C.A.	9.25%	(F)	Marzo, 2017	310,000	-	310,000
Corporación Financiera Nacional	8.17%	(F)	Octubre, 2021	43,772	116,860	160,632
				<u>7,321,566</u>	<u>8,754,182</u>	<u>16,075,748</u>
<b>2015</b>						
Banco del Pacífico S.A.	8.34%	(F)	Julio, 2023	3,665,792	8,605,299	12,271,091
Banco Proamerica S.A.	9.02%	(F)	Abril, 2018	1,520,257	1,058,369	2,578,626
Banco Internacional S.A.	9.10%	(F)	Septiembre, 2017	397,747	91,383	489,130
Banco Pichincha C.A.	9.25%	(F)	Abril, 2016	409,005	-	409,005
Banco del Austro S.A.	9.33%	(F)	Diciembre, 2019	361,206	1,398,832	1,760,038
Corporación Financiera Nacional	8.17%	(F)	Octubre, 2021	45,599	159,072	204,671
				<u>6,399,606</u>	<u>11,312,955</u>	<u>17,712,561</u>

F = Tasa fija

Al 31 de diciembre de 2016, existen garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 25).

### 14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		2016	2015
Proveedores y otros por pagar	(1)	11,067,651	10,396,455
Anticipos de clientes	(2)	638,744	111,381
		<u>11,706,395</u>	<u>10,507,836</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) Valores que no devengan intereses y tienen un período de crédito de hasta 90 días.
- (2) Anticipos recibidos principalmente por compra de combustible, los cuales se liquidan en el corto plazo y no devengan interés.

### 15. PROVISIONES

Corresponde principalmente a provisión por desmantelamiento de Terminal de distribución de combustible ubicado en el cantón Jaramijó de la provincia de Manabi, la cual se registra a valor presente por 1,423,660 (1,316,132 en el 2015). Véase Nota 11.

### 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los beneficios a empleados corto plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	178,063	195,507
Participación a trabajadores	73,635	167,367
	<u>251,698</u>	<u>362,874</u>

#### (b) Obligaciones por beneficios definidos de post empleo y terminación de empleo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen 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 servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de obligaciones por beneficios de largo plazo se formaba de la siguiente forma:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	820,543	694,166
Desahucio	245,307	248,879
	<u>1,065,850</u>	<u>943,045</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 integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	694,166	672,946	248,879	222,901	943,045	895,847
<b>Movimiento del período:</b>						
Costo por servicios corrientes	132,178	87,244	58,603	82,215	190,781	169,459
Costos por intereses	30,266	-	10,851	-	41,117	-
Pérdidas (ganancias) actuariales	22,199	(66,821)	(45,627)	(36,949)	(23,428)	(103,770)
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo	-	16,940	-	4,782	-	21,722
Beneficios pagados	-	(16,143)	(17,696)	(24,070)	(17,696)	(40,213)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(58,266)	-	(9,703)	-	(67,969)	-
Saldo al final	<u>820,543</u>	<u>694,166</u>	<u>245,307</u>	<u>248,879</u>	<u>1,065,850</u>	<u>943,045</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (*)	4.14%	4.36%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

- (1) Tal como se menciona en la Nota 2, la Compañía en el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2016. El impacto de la aplicación de esta enmienda, implicó una reducción de la tasa de descuento de 7.46% a 4.14%, incrementando el pasivo en 264,063. La Compañía procedió a reestructurar los saldos comparativos del año 2015. (Véase Nota 21(a))

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento 0.5%	Dismi- nución 0.5%	Aumento 0.5%	Dismi- nución 0.5%	Aumento 1 año	Dismi- nución 1 año
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	74,254	(67,780)	74,734	(68,815)	23,451	(23,768)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	23,077	(21,065)	23,226	(21,386)	7,316	(7,387)

### 17. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar y de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	3,207,285	1,667,485
Retenciones de IVA	70,132	36,520
Provisión de Impuesto al Valor Agregado (1)	(2,824,891)	(1,438,938)
	<u>452,526</u>	<u>265,067</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la renta (Véase literal (b))	176,278	14,811
Retenciones de impuesto a la renta	45,892	30,205
Retenciones del impuesto al Valor Agregado - IVA	40,612	15,183
	<u>262,782</u>	<u>60,199</u>

(1) Corresponde a provisión sobre el IVA pagado en compras de combustible. Véase Nota 21(a).

#### (b) Impuesto a la renta

##### Reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	382,914	624,383
Ajuste de impuesto por pagar año 2015 (1)	(14,811)	-
Ingreso por impuesto diferido	<u>(57,051)</u>	<u>(232,582)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>311,052</u>	<u>391,801</u>

- (1) Al cierre del año 2015, la Compañía determinó un impuesto por pagar neto de retenciones y anticipo de 14,811, el mismo que de acuerdo a la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016 quedó exonerada de cancelar. Dicho importe fue ajustado el año 2016. Véase literal (d).

### Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	417,262	(814,903)
<b>Más-</b> Ajuste de años anteriores (Véase Nota 21)	-	1,763,315
	<u>417,262</u>	<u>948,412</u>
<b>Más- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	1,323,295	1,604,820
Utilidad tributaria	1,740,557	2,553,232
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>382,922</u>	<u>561,711</u>
Anticipo mínimo impuesto a la renta	-	624,383
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>382,922</u>	<u>624,383</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	382,922	624,383
<b>Menos-</b> Retenciones en la fuente del año	<u>(206,644)</u>	<u>(609,572)</u>
Saldo por pagar	<u>176,278</u>	<u>14,811</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (c) Impuesto a la renta diferido-

El pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2016	2015	2016	2015
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Depreciación acumulada (efecto de revaluación)	1,382,916	1,439,967	(57,051)	(232,582)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(57,051)	(232,582)
Pasivo por impuesto diferido neto	1,382,916	1,439,967		

### (d) Otros asuntos relacionados con 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 sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013 y no existen glosas pendientes.

#### 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.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

#### Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, 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,

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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 de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Se exonera el pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio se encuentre en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones de la provincia de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Los sujetos pasivos que hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo, sin intereses, conforme a lo señalado mediante resolución del Servicio de Rentas Internas.

Se exonera del 100% del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2016, a las personas naturales y jurídicas residentes en los cantones: 24 de Mayo, Jipijapa, Olmedo, Paján y Puerto López, Bolívar,

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Chone, El Carmen, Flavio Alfaro, Jama, Jaramijó, Junín, Manta, Montecristi, Pedernales, Pichincha, Portoviejo, Rocafuerte, San Vicente, Santa Ana, Sucre y Tosagua; y en la provincia de Esmeraldas, al cantón Muisne.

Exoneración del 100% de anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017 en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

### **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 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 de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

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 de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

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

### **(e) 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.

### **(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 generadas 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.

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.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

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.

### **(g) Contribuciones especiales-**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016, se exonera del pago los contribuyentes que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica como consecuencia del desastre natural y cuyo domicilio se encuentre en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas de la provincia de Esmeraldas, así como los contribuyentes de otras circunscripciones que hubiesen sido afectados

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

económicamente conforme a las condiciones que se definan mediante la resolución del Servicio de Rentas Internas.

### (h) Impuesto al Valor Agregado-

Se incrementa la tarifa del IVA al 14% durante el período de hasta un año contado a partir del 1 de junio de 2016. El Presidente de la República, mediante Decreto Ejecutivo, podrá disponer que la vigencia de este incremento concluya antes de cumplido el año.

Las personas naturales y sociedades que sean consumidores finales y realicen sus adquisiciones de bienes o servicios, en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y en las otras circunscripciones de la provincia de Esmeraldas que se definan mediante Decreto, recibirán del Estado un descuento equivalente al incremento de dos puntos porcentuales del IVA pagado en sus consumos.

## 18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del capital fue como sigue:

<u>Socios</u>	<u>País</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Naviera Marnizam Cía. Ltda.	Ecuador	8,681,000	1	8,681,000	75.29%
Zambrano Segovia Mariano Nicanor	Ecuador	2,835,525	1	2,835,525	24.59%
Negocios Mobiliarios Negocorp Cía. Ltda.	Ecuador	4,825	1	4,825	0.04%
Zambrano Vera Maria Pilar	Ecuador	4,825	1	4,825	0.04%
Zambrano Vera Mariano	Ecuador	4,825	1	4,825	0.04%
		<u>11,531,000</u>		<u>11,531,000</u>	<u>100.00%</u>

## 19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Con fecha 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 mediante Actas de Junta General Extraordinaria Universal de Socios se decidió efectuar la compensación de deuda que se mantenían con una compañía relacionada (Marítima de Comercio Cía. Ltda.), a través de aporte para futura capitalización por un importe de 3,500,000 y 1,000,000, respectivamente.

## 20. RESERVAS

### (a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (b) Reserva facultativa-

Mediante actas de Junta General Ordinaria Universal de Socios celebrada el 30 de marzo de 2017 y 30 de marzo de 2016 se aprobó la distribución del resultado del año 2016 y 2017 a las cuentas de reservas de la Compañía.

## 21. RESULTADOS ACUMULADOS

### (a) Ajustes de años anteriores

Durante el año 2016, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el periodo anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

	<b>Al 31 de diciembre 2015</b>	<b>Al 1 de enero 2015</b>
Patrimonio como fue reportado	23,741,956	22,870,507
<b>Más (menos):</b>		
Depreciación de provisión de desmantelamiento de propiedad	(281,206)	(140,603)
Provisión de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(1,438,938)	-
Ajuste de comisiones bancarias de años anteriores	(85,000)	-
Ajuste de obras en curso	(70,923)	(70,923)
Ingresos financieros no reconocidos y otros	39,776	11,819
Aplicación enmienda NIC 19, Beneficios a empleados	(170,491)	(219,585)
Gasto financiero por actualización de provisión por desmantelamiento	(191,305)	(99,406)
Reconocimiento de impuesto diferido por reavalúo	(279,400)	-
Reconocimiento de gastos financieros de años anteriores	(54,582)	(38,988)
Total ajustes	<u>(2,532,069)</u>	<u>(557,686)</u>
Patrimonio como fue ajustado	<u>21,209,887</u>	<u>22,312,821</u>

Los estados de situación financiera del año al 31 de diciembre de 2015 y al 1 de enero de 2015 han sido restablecidos de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 1 de enero de 2015		
	Como fue reportado	Ajustes (1)	Restablecido	Como fue reportado	Ajustes (1)	Restablecido
Activo corriente	10,293,939	3,986,565	14,280,504	19,004,095	11,819	19,015,914
Activo no corriente	52,839,407	(4,957,876)	47,881,531	48,629,979	913,301	49,543,280
<b>Total activos</b>	<b>63,133,346</b>	<b>(971,311)</b>	<b>62,162,035</b>	<b>67,634,074</b>	<b>925,120</b>	<b>68,559,194</b>
Pasivo corriente	18,411,126	(179,271)	18,231,855	19,087,856	-	19,087,856
Pasivo no corriente	20,980,264	1,740,029	22,720,293	25,675,711	1,482,806	27,158,517
<b>Total pasivos</b>	<b>39,391,390</b>	<b>1,560,758</b>	<b>40,952,148</b>	<b>44,763,567</b>	<b>1,482,806</b>	<b>46,246,373</b>
Patrimonio	23,741,956	(2,532,069)	21,209,887	22,870,507	(557,686)	22,312,821
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>63,133,346</b>	<b>(971,311)</b>	<b>62,162,035</b>	<b>67,634,074</b>	<b>925,120</b>	<b>68,559,194</b>

(1) Incluye adicionalmente reclasificación de cuentas.

Los estados de resultados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 han sido restablecidos de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Como fue reportado	Ajustes	Restablecido
<b>Total ingresos</b>	52,922,756	(20,714)	52,902,042
<b>Total costos y gastos</b>	(51,974,344)	(1,742,601)	(53,716,945)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	948,412	(1,763,315)	(814,903)
Impuesto a la renta	(112,400)	(279,401)	(391,801)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>836,012</b>	<b>(2,042,716)</b>	<b>(1,206,704)</b>

La corrección de estos errores no tuvo efectos sobre los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento de la Compañía.

### (b) Reserva de capital-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (c) Ajustes de adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 5,201,517 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o ser devuelto en el año de liquidación de la Compañía.

## 22. COSTOS DE OPERACIÓN

Durante los años 2016 y 2015, el saldo de costos de operación se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consumos de inventario	25,806,369	32,118,136
Sueldos y beneficios	3,030,284	3,644,280
Depreciaciones	2,518,663	2,693,021
Transportes y movilizaciones	1,464,816	1,561,843
Costos portuarios	976,945	1,163,743
Combustibles	741,796	466,034
Seguros	578,348	681,405
Intereses y multas	379,343	572,019
Costos de lancha	375,901	175,170
Rancho	341,117	409,233
Costo de remolcador	275,977	230,001
Comisiones	259,978	158,758
Inspecciones	255,852	209,374
Consumos de repuestos	248,867	397,271
Materiales y suministros	195,339	282,492
Mantenimiento y reparaciones	163,257	122,169
Participación de trabajadores (Véase Nota 16(a))	63,420	130,187
Provisión por obsolescencia (Véase Nota 9)	-	130,580
Otros costos menores	958,439	1,445,257
	<u>38,634,711</u>	<u>46,590,973</u>

## 23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA al gasto	1,921,639	2,395,701 (1)
Sueldos y beneficios	937,072	911,619
Impuestos y contribuciones	275,074	281,618
Provisión de incobrables (Véase Nota 8)	142,036	76,194
Honorarios profesionales	127,594	157,991
Depreciación	60,808	63,637
Gastos de seguros	51,147	74,435
Arriendos	45,600	94,500
Mantenimiento y reparaciones	41,157	63,519
Intereses y multas	40,649	22,147
Materiales y suministros	39,250	42,756
Indemnizaciones laborales	13,500	23,200
Participación de trabajadores (Véase Nota 16(a))	10,215	37,180
Otros gastos	430,695	761,384
	<u>4,136,436</u>	<u>5,005,881</u>

(1) Incluye provisión de IVA de exportación por 1,385,953 (1,438,938 al 2015) (Véase Nota 21(a)).

### 24. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses bancarios	1,376,369	1,687,581
Comisiones bancarias	438,606	340,612
Gasto financiero por actualización de provisión de desmantelamiento	107,528	91,898
	<u>1,922,503</u>	<u>2,120,091</u>

### 25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó las siguientes garantías:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Bancarias	Garantías bancarias incondicional, irrevocable y de cobro inmediato a favor de EP - Petroecuador por 8,400,000 para garantizar la recaudación de los valores producto de la venta de combustibles.
Hipotecarias	Embarcaciones y bienes inmuebles por 26,485,991 y 327,612, respectivamente en favor de bancos locales, por las obligaciones financieras contraídas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

### 26. CONTRATOS

**a) Contrato de provisión de transporte multimodal (Marítimo y Terrestre, Recepción, Almacenamiento y Despacho)**

Con fecha 12 de abril de 2012 la Compañía suscribió un contrato de servicio de transporte multimodal (Marítimo y Terrestre, Recepción, Almacenamiento y Despacho) para el abastecimiento de combustible fuel oíl y diésel para la central termoeléctrica "Jaramijó" de CELEC EP con duración de 5 años a partir de la suscripción del contrato. A la fecha de revisión se ha realizado una extensión de este contrato hasta mayo de 2017. El precio acordado por las partes asciende a 18,683,701 por la vigencia del contrato.

En el año 2016, los ingresos percibidos por la Compañía correspondiente a este contrato ascienden a 3,390,400 (3,287,901 en el año 2015 correspondiente a contrato anterior).

**b) Contrato para la prestación de servicio de transporte marítimo de cabotaje y alijes de productos limpios bajo la modalidad de "Time Charter"**

Con fecha 12 de octubre de 2016, la Compañía suscribió un contrato para la prestación del servicio de transporte marítimo de cabotaje y alijes de productos limpios bajo la modalidad de "Time Charter" con EP Petroecuador con una duración de 2 años, a partir de la suscripción del contrato. El precio acordado por las partes asciende a 9,263,700 por la vigencia del contrato.

En el año 2016, los ingresos percibidos por la Compañía correspondiente a este contrato ascienden a 4,431,817 (4,369,518 en el año 2015 correspondiente a contrato anterior).

**c) Contrato de servicio de transporte marítimo de Hidrocarburos para el abastecimiento de combustibles a los buques contratados por EP PETROECUADOR bajo la modalidad "Flete por barril transportado"**

Con fecha 6 de abril de 2016, la Compañía suscribió un contrato de servicio de transporte Marítimo de Hidrocarburos para el abastecimiento de combustibles a los buques contratados por EP Petroecuador bajo la modalidad "Flete por barril transportado" a una tarifa de flete base más un 23%. El plazo del contrato es de 2 años, a partir de la fecha de suscripción del contrato.

En el año 2016, los ingresos percibidos por la Compañía correspondiente a este contrato ascienden a 530,579 (242,772 en el año 2015).

**d) Contrato de abastecimiento de combustible con EP PETROECUADOR**

Con fecha 9 de abril de 2016, la Compañía suscribió un contrato con EP Petroecuador donde EP Petroecuador se compromete a suministrar combustible marinos de producción nacional, calificados para el sector naviero nacional e internacional, el precio de compra de los combustibles marinos será determinado de acuerdo a las regulaciones legales para la fijación de precios nacionales e internacionales. El contrato tiene una duración de 15 años renovables automáticamente. Durante el año 2016, la Compañía realizó compras de combustibles que ascendieron a 25,722,974 (32,118,136 en el año 2015).

### 27. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, deudores comerciales, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

#### Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros (obligaciones financieras) que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos financieros se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

### 28. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos e inversiones mantenidas a su vencimiento 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.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

### (ii) Tesorería y finanzas-

Es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos. De igual manera, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

### (a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio y otros riesgos de precio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

- **Riego de precios de combustible-**

Dentro de los riesgos del mercado es importante mencionar la participación de EP Petroecuador (compañía del Estado Ecuatoriano) como su único proveedor de combustible.

La Compañía comercializa el combustible a valor de mercado y sus precios se encuentran regidos por el mercado internacional, siendo la base referencial el precio internacional de barril de crudo de petróleo y sus derivados. Las variaciones en el nivel de precios de petróleo y sus derivados, constituye un riesgo para la Compañía, puesto que EP Petroecuador fija los precios de los distintos tipos de combustibles.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de contratación de préstamos a tasa fija.

### (b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros. Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación de los estados financieros es el valor de cada clase de activos financieros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía ha evaluado como baja la concentración de riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

### (c) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar con su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán.

	<b>Más de 1 mes y menos de 3 meses</b>	<b>Más de 3 meses y menos de 12 meses</b>	<b>Más de 1 año y menos de años</b>	<b>Mayor a 5 años</b>	<b>Total</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>						
Obligaciones financieras	1,623,231	6,376,358	9,484,519	256,627	17,740,735	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	11,706,395	-	-	11,706,395	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1,297,421	927,706	-	2,225,127	(1)
	<u>1,623,231</u>	<u>19,380,174</u>	<u>10,412,225</u>	<u>256,627</u>	<u>31,672,257</u>	
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>						
Obligaciones financieras	680,065	6,384,026	12,333,860	729,544	20,127,495	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	10,507,836	-	-	10,507,836	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	4,361,392	5,074,819	-	9,436,211	(1)
	<u>680,065</u>	<u>21,253,254</u>	<u>17,408,679</u>	<u>729,544</u>	<u>40,071,542</u>	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 29. GESTIÓN DE CAPITAL

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar 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 socios. 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.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas	30,007,270	36,636,232
(-) Efectivo en caja y bancos	(398,549)	(42,860)
Deuda neta	<u>29,608,721</u>	<u>36,593,372</u>
Total patrimonio	<u>25,860,365</u>	<u>21,209,887</u>
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b><u>55,469,086</u></b>	<b><u>57,803,259</u></b>
Ratio de apalancamiento	<u>53%</u>	<u>63%</u>

### 30. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido 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 2016.