

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

**Informe sobre el examen de los
estados financieros consolidados**

**Año terminado al
31 de diciembre de 2014**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Accountants &
Business advisors

A los Accionistas

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados consolidados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.** con base a lo establecido en la Resolución No. SC/ICLDCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros para propósitos especiales:

2. La Administración de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.**, es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (antes Superintendencia de Compañías), mediante Resolución No. SC/ICLDCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

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

PKF +593-4 2430963 - 2430966 • Fax +593-4 2430988 • Email pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1971 y Las Nubes, Edificio Financiero Piso 12 Of. 2 • P.O. Box 18466763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593-2 2263966 - 2263968 • Fax +593-2 2263814 • Email pkf@pkfquitos.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Phoca Torre Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Base para opinión calificada:

4. La Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, establece que una entidad reconocerá en su estado de situación financiera todos sus derechos y obligaciones contractuales derivadas como activos y pasivos y cuando se reconozca por primera vez un activo financiero lo clasificará según se mida posteriormente al costo amortizado o al valor razonable sobre la base del negocio y por las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Al 31 de diciembre de 2014, **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.** mantiene una participación del 99.9999% en Garfoet S.A., estas inversiones no han sido reconocidas en el estado de situación financiera a esa fecha. Aunque la afectación en el estado financiero no es material, existe una inconsistencia en la determinación de la propiedad de la subsidiaria.

Opinión:

5. En nuestra opinión, sujeta al posible efecto de lo mencionado en el párrafo “Base para opinión calificada”, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y acorda a la Resolución No. SC/JCLOCCP.G.14.003 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (antes Superintendencia de Compañías) el 14 de febrero de 2014.

Base contable:

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota B se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Párrafo de énfasis:

7. Las compañías del Grupo no consolidaron sus estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, debido a que no existió la obligatoriedad de presentación, por lo que en el presente informe no se presentan cifras comparativas correspondientes a ese período.

PKFGL

1 de septiembre de 2015
Quynquá, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 18.486
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$Miles)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	2.102
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	494.600
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	402.263
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	898.965

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Inversiones permanentes (Nota F)	2.970.143
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota G)	4.548.190
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	7.518.343
TOTAL ACTIVOS	8.408.525

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias (Nota H)	2.100.000
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	140.293
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	19.552
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2.259.755

PASIVOS NO CORRIENTES:

Pasivos a largo plazo (Nota K)	216.091
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	216.091

PATRIMONIO DE INTERÉS MINORITARIO

1

PATRIMONIO (Nota L)

Capital social	80.000
Aporte para futuras capitalizaciones	3.973.343
Reserva legal	30.000
Reserva de capital	275.263
Reserva facultativa	1.243.999
Reserva por revaluación	1.645.744
Resultados acumulados	(1.297.967)
TOTAL PATRIMONIO	5.933.679
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	8.408.525


Ing. Nelly Hungria
Gerente General


Gina Castro
Contadora General

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en US\$Dólares)

INGRESOS OPERACIONALES:

Combustibles y fletes

1,757,743 ✓

(-) COSTO DE VENTA

54,606 ✓

UTILIDAD BRUTA CONSOLIDADA

1,683,048

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos administrativos y operacionales

1,713,236

Gastos financieros

156,853

Otros gastos

341

1,870,430

PÉRDIDA OPERACIONAL CONSOLIDADA

(189,415)

Otros resultados no operacionales

33,400

**PÉRDIDA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A
LA RENTA**

(155,915)

Impuesto a la Renta

(1) 42,902

PÉRDIDA NETA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO

(198,817)

(1) Corresponde al impuesto a la Renta pagado por Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A.


 Ana María Húngu
 Gerente General


 Gina Castro
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros consolidados

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRAMINCO S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$ mil)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas			Resultados acumulados
			Legal	Facultativa	De capital	
Saldo al 1 de enero de 2014	50.000	3.975.343	30.000	1.345.000	275.150	237.895
Pérdida ota consolidada del ejercicio						(158.875)
Ajuste por cambios de valor (Ver Nota D)						(250.281)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	50.000	3.975.343	30.000	1.345.000	275.150	1.237.969

Saldo al 1 de enero de 2014
Pérdida ota consolidada del ejercicio
Ajuste por cambios de valor (Ver Nota D)
Saldo al 31 de diciembre de 2014

(1) Correspondiente a las utilidades del ejercicio de la controladora y subsidiaria

Manuela
Ing. María Eugenia
Gerente General

Carla
Celia Castro
Contadora General

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$ólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	1.008.057
Efectivo pagado a proveedores	(527.301)
Intereses recibidos	233
Otros ingresos, neto	342.200
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	843.241

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(122.178)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(122.178)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos a largo plazo	(800.000)
Otros ingresos (salidas) de efectivo	(40.260)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(900.260)

DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(151.187)
--	------------------

SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO	193.256
--	----------------

SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL	2.162
---	--------------


Mg. Nelly Huneez
Gerente General


Graciela Castro
Contadora General

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNIO S.A. Y SU SUCSIAIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en US\$000.000)

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CONSOLIDADA
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

PÉRDIDA NETA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	(146.818)
---	------------------

Ajustes por:

Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	437.258
Provisión para jubilación patronal y desahucio	25.064
Ajustes por provisiones	(39.241)
	<u>238.203</u>

VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas y documentos por cobrar	413.558
Inventarios	578
Otros activos	126.382
Cuentas y documentos por pagar	(85.439)
Otros pasivos	(9.013)
	<u>604.026</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>642.241</u>
--	-----------------------


Ang. Nery Hungla
Gerente General


Gina Castro
Contadora General

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. COMPAÑÍAS SUJETAS A CONSOLIDACIÓN:

El grupo está conformado por las siguientes Compañías:

Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A. La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de agosto de 1972. Su actividad principal es operar lanchas, barcos, tanqueros y naves en general, prestar servicios de operación, mantenimiento y flete de barcos. Está considerada como la controladora de esta consolidación. A continuación un detalle de los accionistas de Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A.

<u>Empresa</u>	<u>Granfest S.A.</u>	<u>Llamega S.A.</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A.	59.999.96	0.04	60.000.00
Participación accionaria	99.9999%	0.0001%	100%

Granfest S.A. La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de noviembre de 2011. Su actividad principal corresponde a la adquisición o tenencia de acciones interviniendo como socio o accionista. A continuación la distribución accionaria.

<u>Empresa</u>	<u>Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A.</u>	<u>Llamega S.A.</u>	<u>Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Granfest S.A.	799.00	1.00	800.00
Participación accionaria	99.8750%	0.1250%	100%

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN:

Procedimiento de consolidación Mediante Resolución No. SC-ICIDCCP-G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (antes Superintendencia de Compañías) expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados en concordancia con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 10. Con el propósito de que los estados financieros consolidados presenten información del grupo como si fuera una sola empresa, se siguen los pasos siguientes:

- El valor en libros de las inversiones comunes se elimina.
- Los saldos y las transacciones entre las Compañías que se consolidan, al igual que las ganancias no realizadas resultantes se eliminan completamente.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

- Las pérdidas no realizadas de transacciones entre dichas Compañías también se deben eliminar a menos de que no se pueda recuperar el costo.
- El interés minoritario en la utilidad neta de las Compañías relacionadas sujetas a consolidación por el periodo contable, se identifica y ajusta contra la utilidad del grupo para llegar a la utilidad neta atribuible a la Compañía cabecera del grupo.
- El interés minoritario en los activos netos de las Compañías relacionadas sujetas a consolidación se identifican y presentan en el estado de situación financiera consolidado.

Las Compañías mantienen sus registros contables en US\$ólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

A continuación mencionamos las políticas contables más importantes que utilizó la Administración en la consolidación:

Bases de presentación de estados financieros consolidados: De acuerdo con la Resolución No. SC-ICI-DCCP-G.14.003 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (antes Superintendencia de Compañías) del 14 de febrero de 2014, la Compañía debe presentar estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Cuentas y documentos por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a deudores por acciones suscritas y no pagadas.

Inversiones en acciones: Están registradas al valor de costo y se ajustan al valor patrimonial proporcional cuando la información está disponible. Los ajustes se registran en cuentas patrimoniales.

Cuentas y documentos por pagar: Se registran las obligaciones de pago y valores por pagar a favor de terceros.

Provisión para cuentas incobrables: El estado actual de su cartera no requiere esta provisión.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

Propiedades, maquinarias y equipos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrire en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta.

La vida útil estimada de propiedades y equipos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Buques	20
Maquinarias	10
Herramientas	10
Muebles y equipos	10
Equipos varios	10
Equipos de radar	10 - 5
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos contra incendio	5

Provisión para jubilación patronal: Esta constituida en base a un estudio actuarial, su efecto se reconoce en el estado de resultados.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método divergado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado consolidado de situación financiera del Grupo está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen al Grupo a varios tipos de riesgos. La Administración de Riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza el Grupo son pactadas en US\$dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

NEGOCIOS NAVEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES UTILIZADAS EN LA CONSOLIDACIÓN: (Continuación)

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallos de las personas que manejan el proceso o por eventos externos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

A continuación un detalle consolidado al 31 de diciembre de 2014:

Caja	1,150
Bancos locales	162
Otros	800
	<u>2,112</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

A continuación un detalle consolidado al 31 de diciembre de 2014:

Clientes	(1)	479,298
Deudores varios		1,752
Empleados		3,638
		<u>484,688</u>

(1) Incluye principalmente US\$401,706 a Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador y US\$27,572 a Naviservicios S.A.

E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

A continuación un detalle consolidado al 31 de diciembre de 2014:

Anticipos de gastos por liquidar	(1)	362,983
Seguros pagados por anticipado		39,410
		<u>402,393</u>

(1) Incluye principalmente US\$350.000 pagados por anticipo de impuesto a la renta por los periodos comprendidos entre el 2002 y 2010, en proceso de reclamo.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

F. INVERSIONES PERMANENTES:

A continuación un detalle consolidado al 31 de diciembre de 2014:

Llamega S.A.		800
Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A.	(1)	2.969.343
		<u>2.970.143</u>

(1) Corresponde al 99.9999% de participación en acciones. A continuación el movimiento de este cuenta:

Saldo al inicio del año	3.065.380
Pérdida por ajuste VPP	(96.037)
Saldo al final del año	<u>2.969.343</u>

G. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

A continuación un detalle consolidado al 31 de diciembre de 2014:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Reclasif.	Saldo al 31/12/2014
Buque Jambol	8.046.155	128.178		8.174.333
Maquinarias	20.070			20.070
Herramientas	30.882		9.981	40.863
Equipos de radar	29.514			29.514
Vehículos	17.910			17.910
Equipos de computación	459.874		(985)	458.889
Muebles y equipos	125.982		368	126.350
Equipos contra incendio	328			328
Equipos varios	185.987		(6.961)	179.026
	<u>8.932.620</u>	<u>128.178</u>		<u>9.060.798</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>4.074.301</u>	<u>437.298</u>		<u>4.511.599</u>
	<u>4.858.319</u>	<u>(309.120)</u>		<u>4.549.199</u>

H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a la renovación del préstamo otorgado por el Banco Sabadell Miami, el 27 de diciembre de 2013 con vencimiento el 2 de enero de 2015, con una tasa de interés del 4% anual.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

A continuación un detalle consolidado al 31 de diciembre de 2014:

Proveedores locales	51.224
Obligaciones por pagar	45.030
Servicio de Rentas Internas	4.597
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	12.818
Otros	26.538
	<u>140.207</u>

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

A continuación un detalle consolidado al 31 de diciembre de 2014:

Beneficios sociales	(1)	8.139
Impuesto a la renta		5.735
Liquidaciones por pagar		4.678
		<u>18.552</u>

(1) Corresponde a US\$3.645 al décimo tercer sueldo y US\$5.494 al décimo cuarto sueldo de los beneficios sociales.

K. PASIVOS A LARGO PLAZO

Representa la provisión para jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren en ese tiempo un tiempo ininterrumpido dentro de una Compañía, o cuando reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

El movimiento de reserva de jubilación patronal fue el siguiente:

Saldo al inicio del año		222.528
Provisiones		28.064
Ajustes		698
(-) Pagos		6.260
(-) Reversiones	(1)	28.939
Saldo al final del año		<u>216.091</u>

(1) Corresponden a la reversión de la provisión por jubilación a empleados liquidados durante el periodo 2014 que no han sido pagados.

L. PATRIMONIO

Capital social: Representan el capital social de la empresa Controladora del Grupo.

Aporte para futuras capitalizaciones: Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas para incrementar el capital pagado de la Compañía.

Reserva legal: Representa la reserva legal de la Compañía Controladora del Grupo, de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

L. PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo de 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Reserva por revaluación: Incluye el ajuste por valuación de los activos fijos y el efecto de los ajustes por conversión de estados financieros de sucres a USÓlares.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y socios de las empresas del Grupo y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

M. CONTRATO PARA LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO DE TRANSPORTE MARITIMO DE CABOTAJE Y ALÍES DE PRODUCTOS DE FUEL OIL No. 4 BAJO LA MODALIDAD DE "TIME CHARTER":

Objeto: La Compañía Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A. suscribe el contrato de prestación de servicios de Transporte Marítimo de Cabotaje y Alíe de Fuel Oil No. 4, bajo la modalidad "Time Charter".

Buque: La Compañía utilizará el buque Jambell, con doble fondo, una capacidad de carga operativa para Fuel Oil No. 4 mínima de 20.500 barriles, aproximadamente, para el cumplimiento del servicio contratado.

El buque debe estar en óptimas condiciones técnicas y operativas para garantizar el transporte de Fuel Oil No. 4, con sus tanques, bombas y líneas aptos que garanticen el adecuado transporte.

Calidad y cantidad de productos: La Compañía será responsable por la cantidad y calidad del producto, desde el momento en que cruce la brida o manifold de su nave en el Terminal de carga hasta su paso de la brida del buque en el lugar de descarga.

Plazo: El plazo de este contrato será de 2 años, a partir del 20 de julio de 2013, que el buque inicie sus operaciones.

N. LITIGIOS:

Los asesores legales confirmaron los siguientes litigios:

- Julio 2005 Impuesto a la Renta.
- Julio 2006 Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado.
- Julio 2007 Impuesto al Valor Agregado.

En ambos casos es incierto un resultado final.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA

O. AJUSTES POR CONSOLIDACIÓN AL PATRIMONIO:

Corresponde al efecto de la falta de medición posterior de las inversiones en acciones que Negocios Naveros y de Transporte Transneg S.A. mantiene en Granfest S.A.

<u>Compañía</u>		<u>Resultados acumulados</u>	<u>Aportes</u>	<u>Ajuste por consolidación</u>
Granfest S.A.	(1)	(261.761)	800	(260.961)

(1) Para efectos de consolidación se excluyen del Patrimonio, los aportes para futuras capitalizaciones por US\$3.326.770 aporte de Granfest S.A.

P. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

- Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (antes Superintendencia de Compañías) emitió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.
- El segundo párrafo del artículo tercero de la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003, exceptúa de la consolidación a las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no están bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.
- La Norma Internacional de Información Financiera "NIIF 10", permite establecer los principios y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla a una o más entidades distintas.
- A la fecha de presentación de este informe, la empresa responsable de la consolidación es **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A.**, Controladora de las empresas del Grupo **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**, con una participación del 99.9999% en **GRANFEST S.A.**
- El Servicio de Rentas Internas no considera como parte del Grupo Económico a **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**.

Q. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA** por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.