



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 2016

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

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

Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 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. Y SUBSIDIARIA** con base a lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada de **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA** al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría:

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros:

6. La Administración de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento 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.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
8. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:
 - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria.

- 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Hemos comunicado a la Administración Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueran identificadas durante nuestra auditoría.
12. También le hemos proporcionado a la Administración de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
13. De los asuntos comunicados a la Administración de Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A. y Subsidiaria, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.



24 de abril de 2017
Guayaquil, Ecuador

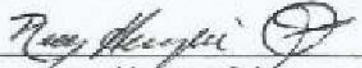


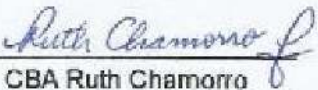
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No. 015

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota E)	189,025	64,583
Cuentas y documentos por cobrar (Nota F)	682,348	670,443
Servicios y otros pagos anticipados (Nota G)	19,405	413,585
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	890,778	1,148,611
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, maquinarias y equipos (Nota H)	4,021,991	4,111,558
Otros activos	10,300	1,599
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,032,291	4,113,157
TOTAL ACTIVOS	4,923,069	5,261,768
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	225,284	205,730
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	225,284	205,730
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Pasivos a largo plazo (Nota J)	2,188,018	2,161,242
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,188,018	2,161,242
PATRIMONIO DE INTERÉS MINORITARIO	1	1
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	60,000	60,000
Aporte para futuras capitalizaciones	646,573	646,573
Reservas	2,448,832	3,197,002
Ajustes por implementación NIIF	(576,472)	(576,472)
Otros resultados integrales	(20,233)	12,675
Ajustes por consolidación	(15,651)	(10,402)
Resultados acumulados	(33,283)	(434,581)
TOTAL PATRIMONIO	2,509,766	2,894,795
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4,923,069	5,261,768

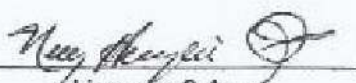

 Liánega S.A.
 Gerente General


 CBA Ruth Chamorro
 Contadora General

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
INGRESOS OPERACIONALES:		
Combustibles y fletes	1,837,700	1,802,151
GASTOS OPERACIONALES:		
Administrativos y operacionales	1,770,437	1,848,582
Financieros	29,204	176,988
	<u>1,799,641</u>	<u>1,825,550</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL CONSOLIDADA	38,059	(23,399)
Otros resultados no operacionales	<u>2,974</u>	<u>15,476</u>
PÉRDIDA CONSOLIDADA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	41,033	(7,923)
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,762	
Impuesto a la Renta	<u>35,182</u>	<u>36,871</u>
PÉRDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	<u>(911)</u>	<u>(44,794)</u>


 Liamega S.A.
 Gerente General


 CBA Ruth Chamorro
 Contadora General

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en US\$Miles)

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Legal	Reservas		Por revaluación	Ajustes por implementación NIIF	Otros resultados integrales	Ajustes por consolidación	Resultados acumulados
				Facultativa	De capital					
Saldo al 1 de enero de 2015	60,000	646,573	30,000	1,245,996	275,262	1,645,744	(576,472)	12,875		(393,665)
Pérdida consolidada del ejercicio										(44,764)
Ganancias actuariales										4,038
Eliminación de resultado en la participada										
Ajustes por consolidación										
Saldo al 31 de diciembre de 2015	60,000	646,573	30,000	1,245,996	275,262	1,645,744	(576,472)	12,875	(10,402)	(434,381)
Pérdida consolidada del ejercicio										(911)
Asociación de pérdidas acumuladas					(275,262)	(122,658)				335,160
Liquidación Retenciones en la fuente 2002						(100,426)				
Liquidación anticipo de IR						(249,595)				
Pérdidas actuariales								(32,806)		
Eliminación de resultado en la participada										4,050
Ajustes por consolidación										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	60,000	646,573	30,000	1,245,996		1,172,836	(576,472)	(20,253)	(15,851)	(33,252)

Lucy Ampuero
Luz Ampuero
Gerente General

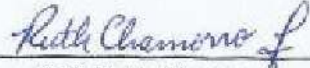
Ruth Chamorro
Ruth Chamorro
Contadora General

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,976,430	1,990,947
Pago a proveedores y empleados	(1,494,429)	(1,739,972)
Otros resultados integrales	2,974	15,476
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	484,975	266,451
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(344,079)	(3,869)
Venta de activos fijos	2,016	
Inversiones permanentes		(799)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(342,063)	(4,668)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de jubilación patronal y bonificación por desahucio	(18,470)	(19,277)
Pago de préstamos		(2,080,025)
Préstamo bancario		1,900,000
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(18,470)	(199,302)
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	124,442	62,481
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	64,583	2,102
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	189,025	64,583


 Liamega S.A.
 Gerente General


 CBA Ruth Chamorro
 Contadora General

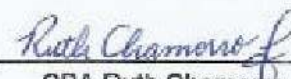
NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA NETA CONSOLIDADA	(911)	(44,794)
Transacciones que no representan movimientos del efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	481,962	441,510
Ajuste en venta de activo	15,894	
Ajustes de provisión para jubilación patronal	(19,543)	(19,363)
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	41,089	40,070
	<u>518,491</u>	<u>417,423</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(16,470)	(188,539)
Otros activos corrientes	(22,057)	(11,192)
Obligaciones bancarias		(44,972)
Cuentas y documentos por pagar	4,078	99,128
Gastos acumulados por pagar	1,968	(697)
Impuesto a la renta	(1,035)	(4,700)
	<u>(33,516)</u>	<u>(150,972)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>484,975</u>	<u>266,451</u>


 Liamega S.A.
 Gerente General


 CBA Ruth Chamorro
 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 2016

(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.:

Empresa	Granfest S.A.	Liamega S.A.	Total
Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A.	US\$ 59,999.96	US\$ 0.04	US\$ 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 28 de noviembre de 2011. Su actividad principal corresponde a la adquisición o tenencia de acciones interviniendo como socia o accionista. A continuación la distribución accionaria:

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

B. PROCEDIMIENTO DE CONSOLIDACIÓN:

Mediante Resolución No. SC.ICL.DCCP.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. PROCEDIMIENTO DE 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 período contable, se identifica y ajusta contra la utilidad del grupo para llegar a la utilidad neta atribuible a la Compañía cabeza 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 USDólares, 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:

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

C. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2016), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

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

D. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES DE LAS EMPRESAS CONSOLIDADAS:

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros adjuntos:

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.

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

Propiedades y equipos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse 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

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se lo registra en los resultados del año, tal como requiere el párrafo 48 de la NIC 16.

La vida útil y el método de depreciación de los elementos de propiedades y equipos se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual, tal como requieren los párrafos 51 y 60 de la NIC 16, respectivamente. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**D. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES DE LAS EMPRESAS CONSOLIDADAS:** (Continuación)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

Deterioro del valor de los activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, 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.

Tal como requiere el párrafo 60 de la NIC 36, la pérdida por deterioro del valor se reconoce en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

A la fecha de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables en base a la evaluación efectuada en este sentido.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la normativa tributaria vigente.

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

D. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES DE LAS EMPRESAS CONSOLIDADAS: (Continuación)

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece el párrafo 9 y 10 de la NIC 18, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y sin incluir impuestos ni aranceles.

- Prestación de servicios: Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios se reconocen en la medida que los servicios han sido prestados, independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Costos y gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes: Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2016 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

- NIIF 5 – Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas: Aclaran la reclasificación de un activo (o grupo de activos) de mantenidos para la venta, a mantenidos para distribuir a los propietarios o viceversa.
- NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar: Aclaran los requerimientos sobre información a revelaren el caso de que tenga una implicación continuada sobre un contrato de prestación de servicios de administración.
- NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados: Aplica a modificaciones en las NIIF 10, 12 y la NIC 28, que aclaran los requerimientos de consolidación para las entidades de inversión, y también “suavizan” circunstancias particulares, lo que reduce el costo de aplicar la norma.
- NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos: Las modificaciones incorporan nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta.
- NIIF 12 – Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades– Aplica a modificaciones en las NIIF 10, 12 y la NIC 28, que aclaran los requerimientos de consolidación para las entidades de inversión, y también “suavizan” circunstancias particulares, lo que reduce el costo de aplicar la norma.

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

D. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES DE LAS EMPRESAS CONSOLIDADAS: (Continuación)

- NIIF 14 – Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas- La NIIF 14 permite a una entidad que adopta por primera vez las NIIF y que actualmente reconoce las cuentas de diferimientos de actividades reguladas de acuerdo con los PCGA, continuar con la adopción de las NIIF.
- NIC 1 – Presentación de Estados Financieros: Modificaciones a interpretaciones y fraseología para tratar los impedimentos percibidos en los preparadores de estados financieros que ejerzan su juicio al presentar sus informes financieros.
- NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 – Activos intangibles: Existen aclaraciones adicionales sobre el cálculo de amortización o depreciación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.
- NIC 16 -Propiedad, Planta y Equipo: Modificar el hecho de que las “plantas productoras” ahora están bajo el alcance de la NIC 16 en lugar de la NIC 41.
- NIC 19 - Beneficios de los Empleados: Aclaran los requerimientos para determinar la tasa de descuento en un mercado regional que comparte la misma moneda.
- NIC 27 – Estados Financieros Separados: Las modificaciones permiten que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en estados financieros separados.
- NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Ratificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, para aclarar la excepción a la necesidad de presentar estados financieros consolidados en entidades de inversión.
- NIC 34 – Información Financiera Intermedia - Aclaración de información a revelar “en alguna otra parte de los estados financieros intermedios” y el requerimiento de referenciación cruzada.

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de las Compañías del Grupo.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes: A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Controladora y Subsidiaria:

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

D. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES DE LAS EMPRESAS CONSOLIDADAS: (Continuación)

Normas	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”: Aclaración del alcance de los requerimientos de divulgación.	1 de enero de 2017
NIC 7 “Estado de Flujos de Efectivo”: Nuevas enmiendas con el propósito de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros.	1 de enero de 2017
NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”: Cambios en el reconocimiento de pérdidas no utilizadas derivadas de instrumentos de deuda medidos a su valor razonable y al costo.	1 de enero de 2017
NIIF 9 “Instrumentos Financieros” – Nueva versión que reemplaza la versión previa de NIIF 9 y va a reemplazar la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”	1 de enero de 2018
NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”: Nueva normativa sobre reconocimiento de ingresos e información a revelar sobre ingresos de contratos con clientes.	1 de enero de 2018
NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Medición de asociadas al valor razonable con cambios en resultados sobre una base de inversión por inversión.	1 de enero de 2018
NIC 40 “Propiedades de Inversión”: Aclaraciones sobre la transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero de 2018
NIIF 16 “Arrendamientos”: Implementación de una nueva normativa.	1 de enero de 2019

A la fecha, la Administración se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Caja	(1)	980	1,030
Bancos locales	(2)	187,417	61,362
Bancos del exterior		628	2,191
		<u>189,025</u>	<u>64,583</u>

(1) Corresponde a US\$600 (US\$650 en el 2015) de caja chica administración y US\$380 (US\$380 en el 2015) de caja chica operaciones.

(2) Incluye principalmente US\$186,088 (US\$61,212 en el 2015) mantenidos en la cuenta corriente 2006002524 del Banco de la Producción S.A. Produbanco.

F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Clientes	(1)	674,633	666,088
Deudores varios	(2)	6,807	3,857
Empleados		908	498
		<u>682,348</u>	<u>670,443</u>

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$236,006 (US\$514,472 en el 2015) de Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador. Lo cual representa el 34% (76% en el 2015) de la cartera total.
- (2) Incluye principalmente US\$6,077 por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y en el 2015, US\$3,036 por crédito tributario.

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Anticipos de gastos por liquidar	(1)	6,761	362,434
APD – Dique Jambelí			5,000
Seguros pagados por anticipado		12,644	46,151
		<u>19,405</u>	<u>413,585</u>

- (1) En el 2015, incluye principalmente US\$350,010 pagados por anticipo de impuesto a la renta por los periodos comprendidos entre el 2002 y 2010, que en el 2016 fueron liquidados con la cuenta patrimonial Reserva por revaluación debido a que su recuperación no era posible. (Ver nota O)

H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2016		Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2016
Buque Jambelí	8,174,333	(1)	341,176		8,515,509
Maquinarias	20,070		2,903		22,973
Herramientas	43,843				43,843
Equipos de radar	29,514				29,514
Vehículos	17,910			(17,910)	
Equipos de computación	458,886				458,886
Muebles y equipos	126,890				126,890
Equipos contra incendio	326				326
Equipos varios	192,894				192,894
	<u>9,064,666</u>		<u>344,079</u>	<u>(17,910)</u>	<u>9,390,835</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>4,953,108</u>		<u>433,646</u>	<u>(17,910)</u>	<u>5,368,844</u>
	<u>4,111,558</u>		<u>(89,567)</u>		<u>4,021,991</u>

- (1) Corresponde a mejora realizada el 30 de abril de 2016 al dique del Buque Jambelí.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Proveedores locales	(1)	132,874	144,417
Fiscales		3,048	2,117
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		11,272	12,399
Beneficios sociales		31,059	13,121
Otras cuentas por pagar		47,031	33,676
		<u>225,284</u>	<u>205,730</u>

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

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$35,458 a Ilmyzac S.A., US\$20,997 a Ingeniería y Logística Marítima S.A. Inlogmar, US\$21,140 a OPSEP Operadora de Servicios Portuarios S.A. y en el 2015, US\$39,507 a Naviservicios S.A.

J. PASIVOS A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Préstamos bancarios	(1)	1,900,000	1,900,000
Reserva de jubilación patronal	(2)	51,986	54,429
Provisión de jubilación patronal y Bonificación por desahucio	(3)	236,032	206,813
		<u>2,188,018</u>	<u>2,161,242</u>

- (1) Corresponde a préstamo bancario realizado a Banco J.P. Morgan renovado el 28 de diciembre de 2015 con vencimiento el 31 de mayo de 2016, a una tasa mensual variable que al cierre del ejercicio fue 1.3219%. La política es renovar el saldo cada año hasta terminar de pagar el capital, con abonos de acuerdo al flujo de efectivo con el que cuenta la Compañía.
- (2) Representa la provisión para jubilación patronal 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 en forma ininterrumpida 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:

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo al inicio del año		54,429	52,348
Provisiones		10,550	16,917
Pagos		(5,565)	
(-) Ajuste		5	
Pérdidas actuariales		(7,423)	(14,836)
Saldo al final del año		<u>51,986</u>	<u>54,429</u>

- (3) El movimiento de provisión por bonificación por desahucio fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo al inicio del año		206,813	195,939
Provisiones		30,539	31,132
Pérdidas/Ganancias actuariales		31,123	(1,303)
Pagos		(12,905)	(6,287)
(-) Ajuste		4	
Liquidaciones anticipadas		(19,534)	(12,668)
Saldo al final del año		<u>236,032</u>	<u>206,813</u>

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

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. En el 2016, la Compañía absorbe pérdidas acumuladas con ésta reserva por US\$275,262; quedando al 31 de diciembre de 2016 sin saldo.

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 USDólares. En el 2016, la Compañía liquida US\$350,010 correspondiente a anticipos de impuesto a la renta por los periodos comprendidos entre el 2002 y 2010 y US\$122,898 por absorción de pérdidas acumuladas.

Otros resultados integrales: En esta cuenta se registran las ganancias o pérdidas actuariales determinadas al final de cada año, calculadas por peritos.

Ajustes por implementación NIIF: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a la fecha de transición.

Ajustes por consolidación: Se produce por la eliminación de la inversión de la Controladora en la Subsidiaria.

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.

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

L. CONTRATO PARA LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO DE TRANSPORTE MARÍTIMO DE CABOTAJE Y ALIJES DE PRODUCTOS DE FUEL OIL No. 4 BAJO LA MODALIDAD DE “TIME CHARTER”:

Objeto: Es la prestación de servicio de Transporte Marítimo de Cabotaje y Alije de Fuel Oil No. 4, bajo la modalidad “Time Charter”.

Empresas que participan: Empresa Pública de Hidrocarburos de Ecuador EP PETROECUADOR (Contratista) y La compañía NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. (Contratante).

Buque: La contratista utilizara el buque tanque Jambelí con doble fondo, una capacidad de carga operativa para Fuel Oil de **20,800 barriles**.

Calidad y cantidad de productos: La Compañía Negocios Navieros y de Transporte TRANSNEG S.A., 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 23 de septiembre de 2015, que el buque inicie sus operaciones.

Precio: EP PETROECUADOR pagara a la Contratista US\$5,694.00 por día, por lo que el monto aproximado de este contrato es de US\$4,156,620.00 mas gastos operacionales y combustible.

M. 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) expidió 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 organismo de control no considera como Grupo Económico a **NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**. No obstante, mediante Resolución No. SCVS-INC-DNICAI-SIC-15-4690014661 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de 17 de julio de 2015, requirió la preparación y presentación de los estados financieros consolidados.

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.

N. LITIGIOS:

En el 2015, los asesores legales confirmaron los siguientes litigios:

- Juicio de Excepciones No,126-2010, que busca declarar la nulidad de los auto de pago relativo al Impuesto a la Renta de los ejercicios 2000 y 2001, Existe sentencia favorable ejecutoriada el 15 de julio del 2015, SRI no pidió aclaración.

NEGOCIOS NAVIEROS Y DE TRANSPORTE TRANSNEG S.A. Y SUBSIDIARIA**O. LITIGIOS:** (Continuación)

- Juicio de Impugnación No,30-2010 seguido ante la Sala del Tribunal de lo Fiscal No, 2 (actual recurso de casación No,445-2012), Se ordenó pagar US\$97,009,53 por el Impuesto a la renta del ejercicio 2005, en espera que se resuelva el recurso de casación.
- Juicio de impugnación No,0114-2010 seguido ante la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No,02 la pretensión es que se deje sin efecto las Resoluciones Nos, 109012010RREC019000 y 109012010RRE018673 referentes al Impuesto a la Renta e IVA del periodo fiscal 2006, Se encuentra en autos para resolver.

P. 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 período terminado el 31 de diciembre de 2016, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.