

**Servicios Navales Fluvimar S. A.**

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

## **Servicios Navales Fluvimar S. A.**

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

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

##### **Estados financieros**

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Servicios Navales Fluvimar S. A.:

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Servicios Navales Fluvimar S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Navales Fluvimar S. A. al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión

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

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

#### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

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

## Informe de los auditores independientes (continuación)

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

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

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

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

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

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

## Informe de los auditores independientes (continuación)

requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

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

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

### Otro asunto

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

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
26 de abril de 2018

## Servicios Navales Fluvimar S. A.

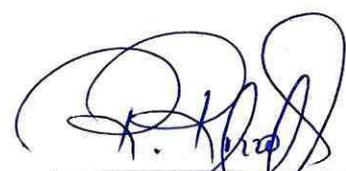
### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	7,612	7,547
Cuentas por cobrar comerciales		567	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	603,183	-
Otras cuentas por cobrar	7	305,225	24,947
Impuestos por recuperar	14(a)	67,660	39,738
Inventarios	8	41,260	72,561
Pagos anticipados	9	29,562	14,466
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,055,069</u>	<u>159,259</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	379,343	1,503,702
Inversión en acciones		1	1
Embarcaciones, mobiliario y equipos	10	711,033	234,112
<b>Total activo no corriente</b>		<u>1,090,377</u>	<u>1,737,815</u>
<b>Total activo</b>		<u>2,145,446</u>	<u>1,897,074</u>

  
Ing. Carlos Ernesto Escobar  
Gerente General

  
CPA. Rosa Rizzo, Sudario  
Contadora General

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



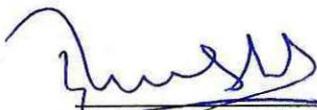
## Servicios Navales Fluvimar S. A.

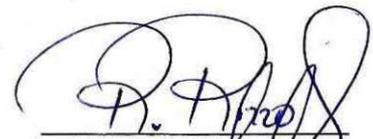
### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	409,749	179,195
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	34,547	56,241
Otras cuentas por pagar		29,378	35,975
Impuestos por pagar	14(a)	8,277	5,019
Beneficios a empleados	13(a)	49,538	64,138
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>531,489</u>	<u>340,568</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados	13(b)	651,453	617,980
Impuesto diferido	14(b)	-	13,678
Otros pasivos		-	5,700
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>651,453</u>	<u>637,358</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,182,942</u>	<u>977,926</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	15	157,819	157,819
Reservas	16	647,111	647,111
Utilidades retenidas	17	157,574	114,218
<b>Total patrimonio</b>		<u>962,504</u>	<u>919,148</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>2,145,446</u>	<u>1,897,074</u>

  
Ing. Carlos Ernesto Escobar  
Gerente General

  
CPA. Rosa Rizzo Sudario  
Contadora General

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



## Servicios Navales Fluvimar S. A.

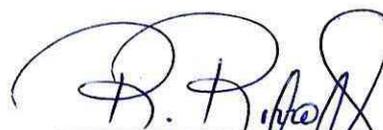
### Estado de resultados integrales

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

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos:</b>			
Servicios de flete	3(i)	2,005,808	2,130,829
Ingresos financieros		23,608	71,578
Otros ingresos		51,742	66,075
<b>Total ingresos</b>		<u>2,081,158</u>	<u>2,268,482</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costo de ventas		(198,900)	-
Gastos de administración		(1,880,968)	(2,800,156)
<b>Total costos y gastos</b>	18	<u>(2,079,868)</u>	<u>(2,800,156)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>		1,290	(531,674)
Impuesto a la renta	14(b)	(325)	(17,831)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		965	(549,505)
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia actuarial		42,391	5,806
<b>Utilidad (pérdida) neta y resultado integral</b>		<u>43,356</u>	<u>(543,699)</u>

  
Ing. Carlos Ernesto Escobar  
Gerente General

  
CPA. Rosa Rizzo Sudario  
Contadora General

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



**Servicios Navales Fluvimar S. A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**

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

	Utilidades retenidas									
	Reservas			Reserva de capital	Ajuste de primera adopción	Otros resultados integrales	(Pérdidas acumuladas)	Total utilidades retenidas	Total patrimonio	
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	157,819	61,480	585,631	528,667	376,604	(49,092)	(198,262)	657,917	1,462,847	
<b>Más (menos):</b>										
Ganancias actuariales (Véase Nota 13(b))	-	-	-	-	-	5,806	-	5,806	5,806	
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(549,505)	(549,505)	(549,505)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	157,819	61,480	585,631	528,667	376,604	(43,286)	(747,767)	114,218	919,148	
<b>Más (menos):</b>										
Transferencia de empleados (Véase Nota 13(b))	-	-	-	-	-	(59,245)	59,245	-	-	
Ganancias actuariales (Véase Nota 13(b))	-	-	-	-	-	42,391	-	42,391	42,391	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	965	965	965	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	157,819	61,480	585,631	528,667	376,604	(60,140)	(687,557)	157,574	962,504	

  
Ing. Carlos Ernesto Escobar  
Gerente General

  
CPA. Rosa Rizzo Sudario  
Contadora General

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



## Servicios Navales Fluvimar S. A.

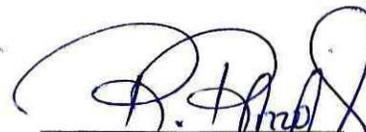
### Estado de flujos de efectivo

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

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	1,290	(531,674)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Depreciación	158,711	214,696
Provisión de jubilación y desahucio	102,210	93,975
Provisión de beneficios a empleados corriente	-	115,597
Utilidad en venta de activo	(10,362)	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(567)	17
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(280,278)	(21,735)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas corto plazo	(603,183)	-
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(15,096)	-
Disminución (aumento) en inventario	31,301	(29,568)
(Aumento) en otros activos	-	(11,778)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas largo plazo	1,124,359	362,120
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	230,554	(38,409)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(21,694)	5,551
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	(6,597)	1,701
(Disminución) en beneficios a empleados corto plazo	(14,600)	(66,936)
Aumento (disminución) en impuesto por pagar	3,258	(3,952)
(Disminución) en beneficios a empleados largo plazo	(26,346)	(10,689)
(Disminución) en otras cuentas por pagar largo plazo	(5,700)	(63,871)
	<u>667,260</u>	<u>15,045</u>
Impuesto a la renta pagado	(41,925)	(22,860)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>625,335</u>	<u>(7,815)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a embarcaciones, mobiliario y equipos	(636,877)	(647)
Venta de embarcaciones, mobiliario y equipos	11,607	-
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(625,270)</u>	<u>(647)</u>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos</b>	65	(8,462)
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	7,547	16,009
Saldo al final del año	<u>7,612</u>	<u>7,547</u>

  
 Ing. Carlos Ernesto Escobar  
 Gerente General

  
 CPA. Rosa Rizzo Sudafio  
 Contadora General

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



## **Servicios Navales Fluvimar S. A.**

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

Servicios Navales Fluvimar S. A. (la compañía) se constituyó el 28 de octubre de 1991, y su actividad principal es la prestación de servicios de transporte de hidrocarburos. Las operaciones de la Compañía corresponden al transporte de hidrocarburos (fletes) principalmente a sus compañías relacionadas, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías y partes relacionadas (Véase Nota 12).

En noviembre de 2014, su principal accionista Globalplast S. A. transfirió la totalidad de sus acciones a la Compañía Uruguaya denominada Jismul Investment S. A. A partir de esa fecha, Jismul Investment S. A. asumió la administración y el control de las operaciones de la Compañía con el 99.99% del paquete accionario.

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

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

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE 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"), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 13) a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y ciertos instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones**

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 en o a partir del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

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

### **3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

#### **a) Efectivo en caja y bancos-**

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

#### **b) Instrumentos financieros-**

##### **Activos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

### **Medición posterior-**

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

#### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### *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 lo 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de 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 pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### **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;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía considera que no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, 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 cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas.

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.

### **Medición posterior**

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

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas. 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, por el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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.

### **Compensación de instrumentos financieros**

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

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### d) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende los costos de compra de repuestos, combustible y otros costos directos y se determinan usando el método “Primeros en entrar – Primeros en salir (PEPS)”.

### e) Embarcaciones, mobiliarios y equipos-

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

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

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

	<u>Años</u>
Embarcaciones	10-30
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Herramientas y equipos varios	10
Mejoras de embarcaciones (diques)	<u>5</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### f) **Deterioro de activos no financieros-**

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

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

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

### g) **Impuestos-**

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

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

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

#### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

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

### **Impuesto sobre las ventas**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### h) **Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

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

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

#### Largo plazo:

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

### i) **Reconocimiento de ingresos-**

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

Los ingresos de la Compañía provienen de la prestación de servicios de transporte de hidrocarburos (fletes), neto de descuento e impuestos y se reconocen en el periodo contable en el que se devengue el servicio de acuerdo a los contratos suscritos con compañías relacionadas. Estos ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación a la recuperación del valor adeudado o a los costos asociados.

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

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

### k) **Eventos posteriores-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

### 5. NORMAS INTERNACIONALES 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 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

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

A continuación resumimos las normas o interpretaciones que se consideran le serán aplicables a la Compañía:

#### NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía ha realizado una evaluación general de los impactos

## Notas a los estados financieros (continuación)

de los tres aspectos de la NIIF 9 (*Clasificación y valoración, Deterioro, Contabilidad de coberturas*). Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el año 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9. En general, la Compañía no espera grandes cambios en su estado de situación financiera y en el patrimonio neto.

### **NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes**

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

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

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

#### **(a) Venta de servicios de flete-**

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

#### **(b) Requisitos de presentación e información-**

La NIIF 15 incluye requisitos de presentación e información que son más detallados que en las normas actuales. Los requisitos de presentación suponen un cambio significativo respecto a la práctica actual y aumentan significativamente el volumen de desgloses requeridos en los estados financieros de la Compañía. En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se amplíen por los desgloses correspondientes a los juicios significativos realizados: al determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen una contraprestación variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las distintas obligaciones de desempeño, y las hipótesis utilizadas para estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

### **6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

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

### **7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de ingresos (1)	214,500	-
Reembolsos (2)	85,497	-
Otros	<u>5,228</u>	<u>24,947</u>
	<u>305,225</u>	<u>24,947</u>

- (1) Corresponde a la provisión de ingresos por los servicios prestados a EP Petroecuador por concepto de servicio de transporte marítimo de cabotaje bajo modalidad de Time Charter no facturados al cierre del año. La facturación se realizó en el mes de enero de 2018 por solicitud del cliente.
- (2) Corresponde a reembolsos por recuperar con EP Petroecuador por costos incurridos para la prestación de servicios de transporte marítimo de cabotaje.

### 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales y repuestos	38,354	39,354
Combustible	<u>2,906</u>	<u>33,207</u>
	<u>41,260</u>	<u>72,561</u>

### 9. PAGOS ANTICIPADOS

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

### 10. EMBARCACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Depreciación			Depreciación		
	Costo	acumulada	Neto	Costo	acumulada	Neto
Embarcaciones	2,253,672	(2,219,141)	34,531	2,253,672	(2,154,939)	98,733
Mejoras de embarcaciones (diques)	2,013,067	(1,339,481)	673,586	1,376,190	(1,250,586)	125,604
Herramientas y equipos varios	109,017	(106,566)	2,451	109,017	(105,365)	3,652
Vehículos	-	-	-	24,889	(19,496)	5,393
Equipos de oficina	4,952	(4,487)	465	4,952	(4,222)	730
Equipos de computación	1,317	(1,317)	-	1,317	(1,317)	-
	<u>4,382,025</u>	<u>(3,670,992)</u>	<u>711,033</u>	<u>3,770,037</u>	<u>(3,535,925)</u>	<u>234,112</u>

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

	Embarcaciones	Mejoras de embarcaciones (diques)	Herramientas y equipos varios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	2,253,672	1,376,190	108,370	24,889	4,952	1,317	3,769,390
Adiciones	-	-	647	-	-	-	647
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	2,253,672	1,376,190	109,017	24,889	4,952	1,317	3,770,037
Adiciones	-	636,877	-	-	-	-	636,877
Venta / baja	-	-	-	(24,889)	-	-	(24,889)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	2,253,672	2,013,067	109,017	-	4,952	1,317	4,382,025
<b>Depreciación acumulada:</b>							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	(2,090,736)	(1,108,227)	(102,506)	(14,518)	(3,925)	(1,317)	(3,321,229)
Depreciación	(64,203)	(142,359)	(2,859)	(4,978)	(297)	-	(214,696)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	(2,154,939)	(1,250,586)	(105,365)	(19,496)	(4,222)	(1,317)	(3,535,925)
Depreciación	(64,202)	(88,895)	(1,201)	(4,148)	(265)	-	(158,711)
Venta / baja	-	-	-	23,644	-	-	23,644
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	(2,219,141)	(1,339,481)	(106,566)	-	(4,487)	(1,317)	(3,670,992)
<b>Saldo neto</b>	<u>34,531</u>	<u>673,586</u>	<u>2,451</u>	<u>-</u>	<u>465</u>	<u>-</u>	<u>711,033</u>

### 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	397,812	167,316
Proveedores del exterior	11,627	11,627
Otros	310	252
	<u>409,749</u>	<u>179,195</u>

(1) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago con los proveedores Negocios Navieros y de Transporte Transneg S.A. e Ingeniería y Logística Marítima S.A. Inlogmar por 196,911 y 36,335 (25,873 en el año 2016).

### 12. PARTES RELACIONADAS

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

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

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Por cobrar:</b>			
Agnamar S. A.	Comercial	590,183	-
Naviservicios S. A.	Comercial	13,000	-
		<u>603,183</u>	<u>-</u>
<b>Por cobrar largo plazo: (1)</b>			
Ecuanave C. A.	Comercial	<u>379,343</u>	<u>1,503,702</u>
<b>Por pagar:</b>			
Inversionista Pemasal S. A.	Comercial	20,460	15,900
Naviservicios S. A.	Comercial	13,975	3,822
Agnamar S. A.	Comercial	75	35,857
Ecuanave C. A.	Comercial	-	625
		<u>34,510</u>	<u>56,204</u>
<b>Dividendos por pagar:</b>			
César Palacios Barzallo	Accionista	37	37
		<u>34,547</u>	<u>56,241</u>

(1) Corresponde a préstamo otorgado a Ecuanave C. A. para mantenimientos mayores de embarcaciones (diques). Con fecha 26 de diciembre de 2016, se suscribió un adendum al contrato donde se modificó el plazo de vencimiento hasta enero de 2020 a una tasa de interés de 5%.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>País</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Ingresos (2)</u></b>			
Ecu nave C. A.	Ecuador	1,161,672	2,126,207
Agnamar S. A.	Ecuador	690,000	54,000
		<u>1,851,672</u>	<u>2,180,207</u>
<b><u>Compras (3)</u></b>			
Agnamar S. A.	Ecuador	192,490	261,443
Naviservicios S. A.	Ecuador	43,524	97,082
Inversionista Pemasal S. A.	Ecuador	22,500	36,000
Ecu nave C. A.	Ecuador	-	10,627
		<u>258,514</u>	<u>405,152</u>

(2) Corresponden principalmente a servicios de fletamiento y reembolsos.

(3) Corresponden a servicios de fletamento, agenciamiento, conexión y desconexión de mangueras, alquiler de oficina recibidos durante el año.

### (b) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas-

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

### (c) Administración y alta dirección-

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

### (d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía corresponde la presidencia ejecutiva. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales	<u>94,584</u>	<u>94,584</u>

## 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	49,311	64,138
Participación de trabajadores	<u>227</u>	<u>-</u>
	<u>49,538</u>	<u>64,138</u>

(1) Incluye las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones y fondo de reserva 45,377 y adicionalmente se incluye la reserva por jubilación patronal a corto plazo por 3,766 que corresponde a cuentas por pagar a empleados jubilados en el año 2017. Véase Nota 13(b).

### (b) Largo plazo-

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

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

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

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	501,448	469,375
Beneficio por desahucio	150,005	148,605
Pasivo por beneficios a empleados largo plazo	<u>651,453</u>	<u>617,980</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	469,375	386,825	148,605	153,675	617,980	540,500
<b>Movimiento del período:</b>						
Costo laboral por servicios	59,956	51,950	20,435	18,459	80,391	70,409
Costo financiero	19,433	16,866	6,152	6,700	25,585	23,566
Pérdidas (ganancias) actuariales	(5,151)	72,979	(4,103)	(19,540)	(9,254)	53,439
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(33,137)	(59,245)	-	-	(33,137)	(59,245)
Beneficios pagados	(5,262)	-	(21,084)	(10,689)	(26,346)	(10,689)
Saldo al final (2)	<u>505,214</u>	<u>469,375</u>	<u>150,005</u>	<u>148,605</u>	<u>655,219</u>	<u>617,980</u>

- (1) El efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas del año 2016 por 59,245 fue reclasificado de otros resultados integrales a resultados acumulados. Por el año 2017, dicho efecto por 33,137 fue registrado como parte de otros resultados.
- (2) El valor de 505,214 correspondiente a jubilación patronal, está incluido la provisión por jubilación patronal a corto plazo por 3,766 y a largo plazo por 501,448. Véase Nota 13(a).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	3.91%	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vida laboral promedio remanente	5.50	5.78
Número de empleados	34	40
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 Años

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

Supuestos	Tasa de incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Rotación	
	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(11,878)	12,559	12,801	(12,210)	(7,925)	8,169
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(3,306)	3,234	3,394	(3,513)	2,904	(2,966)

### 14. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por pagar-

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Por cobrar:</b>		
Impuestos a la renta a favor	67,660	39,738
<b>Por pagar:</b>		
Retenciones en la fuente por pagar	6,728	4,693
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA)	226	326
Impuesto al valor agregado (IVA)	1,323	-
	<u>8,277</u>	<u>5,019</u>

#### (b) Impuesto a la renta-

##### Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto corriente	14,003	31,509
Impuesto diferido	(13,678)	(13,678)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>325</u>	<u>17,831</u>

### Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	1,517	(531,674)
<b>Menos-</b> Participación de los trabajadores	(227)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,290	(531,674)
<b>Más-</b> Gastos no deducibles	75,851	114,895
<b>Menos-</b> Deducciones adicionales	(19,285)	-
Utilidad gravable	57,856	(416,779)
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión de impuesto a la renta corriente	12,728	-
Anticipo mínimo (1)	23,147	31,509
Rebaja de anticipo de impuesto a la renta (2)	(9,144)	-
Provisión para impuesto a la renta	<u>14,003</u>	<u>31,509</u>

- (1) Dado que en el año 2016, el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente.
- (2) La Compañía se acoge a la rebaja del 40% del anticipo mínimo acorde al Decreto Ejecutivo 210 de diciembre de 2017, que establece que las compañías cuyos ingresos brutos anuales mayores a 1,000,000 se efectúa la rebaja del 40% de anticipo de impuesto a la renta.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	14,003	31,509
<b>Menos:</b>		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(287)	-
Retenciones en la fuente del año	(41,638)	(22,860)
Crédito tributario de años anteriores	(39,738)	(48,387)
Impuesto a la renta por recuperar (Véase Nota 14(a))	<u>(67,660)</u>	<u>(39,738)</u>

### Impuesto diferido-

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

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Revalorización de embarcación	-	(13,678)	13,678	13,678
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>13,678</u>	<u>13,678</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>-</u>	<u>(13,678)</u>		

### Conciliación de la tasa-

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto a la renta	1,290	(531,674)
Tasa de impuesto	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	284	-
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	12,445	-
Efecto de anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal	1,274	31,509
Impuesto diferido	(13,678)	(13,678)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>325</u>	<u>17,831</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

#### **Situación tributaria-**

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

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

#### **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

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

#### **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

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

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

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

#### **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### **Dividendos en efectivo-**

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Enajenación de acciones y participaciones**

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

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

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

- § La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- § Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- § Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- § Las exportaciones de bienes y servicios 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):

- 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.

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

### **(e) Reformas tributarias-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el impuesto al valor agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

### 15. CAPITAL SOCIAL

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

<b>Accionistas</b>	<b>País</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Valor por acción</b>	<b>Valor</b>	<b>Porcentaje de participación %</b>
Jismul Investment S. A.	Uruguay	3,945,290	0.04	157,812	99%
Palacios Barcillo César	Ecuador	175	0.04	7	1%
		<u>3,945,465</u>		<u>157,819</u>	<u>100%</u>

### 16. RESERVA LEGAL

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. UTILIDADES RETENIDAS

#### (a) Ajustes de primera adopción-

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

#### (b) Reserva de capital-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital 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 podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último año concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

### 18. COSTOS Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,133,259	1,193,110
Mantenimiento	234,341	332,289
Servicios de fletamiento	198,900	-
Depreciaciones	158,711	214,696
Jubilación patronal y desahucio	105,975	93,975
Seguros	65,981	65,637
Inspecciones	35,188	318,486
Arriendos	22,500	36,000
Impuestos y contribuciones	13,194	15,381
Honorarios profesionales	10,578	70,441
Servicios básicos	1,372	4,532
Suscripciones	-	1,635
Otros	99,869	453,974
	<u>2,079,868</u>	<u>2,800,156</u>

### 19. CONTRATOS

#### Contrato de fletamento por tiempo con Agnamar S. A.

La Compañía suscribió contratos de fletamento por tiempo con su compañía relacionada Agnamar S. A., el 4 de enero de 2016 por el buque tanque "Valdivia" por un plazo de dos años. Este contrato fue renovado a su

## Notas a los estados financieros (continuación)

vencimiento hasta enero de 2020.

El objeto del mencionado contrato es poner a disposición de Agnamar S. A., el buque tanque "Valdivia", reglamentariamente tripulado y con todos sus aparejos y equipos auxiliares. Todos los gastos relacionados con la operación comercial del buque serán por cuenta de Servicios Navales Fluvimar S. A. El valor estipulado por el fletamento diario del buque tanque "Valdivia" es de 6,000 diarios.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció como ingresos del año 690,000 (54,000 en el año 2016), relacionado con este contrato.

### **Contrato de fletamento por tiempo con Ecu nave C. A.**

La Compañía suscribió contratos de fletamento por tiempo con su compañía relacionada Ecu nave C. A., el 1 de julio de 2013 por el buque tanque "Valdivia".

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

El 30 de diciembre de 2013, suscribieron un adéndum modificatorio al contrato de fletamento en el cual se hace un alcance al plazo de vigencia del presente contrato de 2 a 3 años, a partir de 1 de enero del 2015, con vencimiento al 1 de enero de 2017. Este contrato fue renovado a su vencimiento hasta enero de 2019.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció como ingresos del año 1,101,308 (2,126,207 en el año 2016), relacionado con este contrato.

## **20. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las cuentas por cobrar a partes relacionadas que no devengan intereses y los depósitos en bancos.

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar), sin embargo este se considera menor ya que sus clientes son compañías relacionadas.

### (c) Riesgo de liquidez

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

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

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

	<b>Más de 6 meses y menos de 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	427,668	11,627	439,295
Cuentas por pagar a partes relacionadas	34,547	-	34,547
	<u>462,215</u>	<u>11,627</u>	<u>473,842</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	215,170	-	215,170
Cuentas por pagar a partes relacionadas	56,241	-	56,241
	<u>271,411</u>	<u>-</u>	<u>271,411</u>

## 21. GESTION DE CAPITAL

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	439,295	215,170
Cuentas por pagar a partes relacionadas	34,547	56,241
Menos: Efectivo en caja y bancos	(7,612)	(7,547)
<b>Deuda neta</b>	<b>466,230</b>	<b>263,864</b>
Total patrimonio	962,504	919,148
<b>Patrimonio y deuda neta</b>	<b>1,428,734</b>	<b>1,183,012</b>
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<b>33%</b>	<b>22%</b>

### 22. EVENTOS SUBSECUENTES

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