



Calle Alejandro Andrade Coello,
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3
Teléfonos: 5127552
E-mail: info@tfl-ec.com
gaqurto@tfl-ec.com
Guayaquil - Ecuador

**TPI, TERMINAL PORTUARIO
INTERNACIONAL
PUERTO HONDO S.A.**

Estados
Financieros

Años Terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe del Auditor Independiente

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Políticas Contables y Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad



Tax Financial
Leaders
Soluciones para crecer y prosperar



Calle Alejandro Andrade Coello,
Cda. Unión y Progreso Mz.8 – V.3
Teléfonos: 5127552
E-mail: info@tfl-ec.com
aaquito@tfl-ec.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros

2. La Administración de TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Tax Financial
Leaders
Móvalo con nosotros en Ecuador



Calle Alejandro Andrade Cuello,
Cda. Unión y Progreso Mz.B – V.3
Teléfonos: 5127552
E-mail: info@tfl-ec.com
agurto@tfl-ec.com
Guayaquil - Ecuador

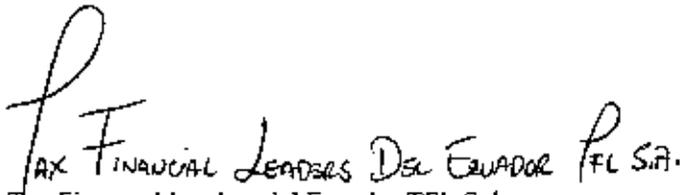
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.


Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.
No. de Registro Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-796

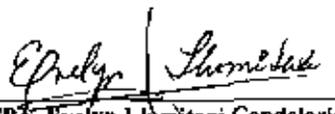

C.P.A. Angel Agurto Vásquez
Socio
Registro No. 10.053

Guayaquil, 13 de Abril del 2016.

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.**Estados de Situación Financiera****Expresados en dólares**

Diciembre 31,	Notas	2015	2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	447.920	628.912
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6	511.534	237.984
Activos por impuestos corrientes	7	13.709	49.276
Servicios y otros pagos anticipados		-	4.830
Total activos corrientes		973.163	921.002
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	8	3.331.950	3.504.885
Total activos a largo plazo		3.331.950	3.504.885
Total de activos		4.305.113	4.425.887
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	479.188	400.005
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	10	36.990	19.623
Pasivos por impuesto corriente	7	13.185	978
Total pasivos corrientes		529.363	420.606
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar accionistas	11	1.268.454	1.541.454
Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	12	12.482	11.573
Pasivos por impuestos diferidos	7.3	299.322	323.654
Total pasivos no corrientes		1.580.258	1.876.681
Total de pasivos		2.109.621	2.297.287
Patrimonio neto:			
Capital social	13	880.000	880.000
Reserva legal	14	24.727	18.038
Resultados acumulados	15	1.290.765	1.230.562
Total patrimonio neto		2.195.492	2.128.600
Total pasivo y patrimonio neto		4.305.113	4.425.887


Ing. Jacqueline Chilan Confarnc
Gerente General


CPA. Evelyn Lidmitaxi Candelario
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.

Estado de Resultados Integrales por función

Expresados en dólares

Años terminados en Diciembre 31,	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	16	997.048	686.860
Costo de ventas	17	(639.076)	(922.733)
Utilidad bruta		357.972	(235.873)
Otros ingresos		11.650	453.200
Gastos operacionales			
Gastos de administración	19	(262.899)	(178.452)
Utilidad en operaciones		106.723	38.875
Otros egresos			
Gastos financieros	19	(1.205)	(899)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		105.518	37.976
Participación de trabajadores	10	(15.828)	(5.696)
Impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta corriente	7.2	(47.130)	(22.611)
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	7.4	24.332	22.628
Utilidad del año y resultado integral total		66.892	32.297


 Ing. Jacqueline Chilan Conforte
 Gerente General


 CPA Evelyn Linautaxi Candelario
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y
 notas a los estados financieros

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2015	2014
Capital social		
Saldo inicial y final	880.000	880.000
Reserva legal		
Saldo inicial	18.038	14.308
Apropiación de utilidades retenidas	6.689	3.230
Saldo final	24.727	18.038
Resultados acumulados		
<u>Adopción de NIIF por primera vez</u>		
Saldo inicial	1.201.495	2.085.779
Absorción de pérdidas acumuladas	-	(884.284)
	1.201.495	1.201.495
<u>Utilidades retenidas</u>		
Saldo inicial	29.067	(884.284)
Proviene de adopción de NIIF por primera vez	-	884.284
Transferencia a reserva legal	(6.689)	(3.230)
Resultado integral del período	66.892	32.297
	89.270	29.067
Saldo final	1.290.765	1.230.562
Total patrimonio neto	2.195.492	2.128.600


 Ing. Jacqueline Chilán Conforme
 Gerente General


 CPA Evelyn Lumitaxi Candelario
 Contadora General

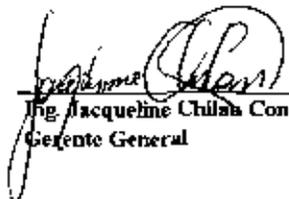
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

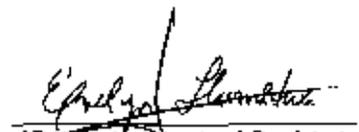
TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	698.640	1.238.559
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(586.336)	(562.660)
Otras entradas y salidas de efectivo	(13.331)	(9.819)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	98.973	666.080
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(6.965)	(39.885)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6.965)	(39.885)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago préstamos de accionistas	(273.000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(273.000)	-
Pasivos corrientes por beneficios a empleados		
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(180.992)	626.195
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	628.912	2.717
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	447.920	628.912


 Ing. Jacqueline Chilas Conforme
 Gerente General


 CPa. Evelyn Lamitaci Candelario
 Contadora General

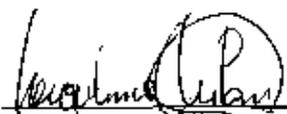
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

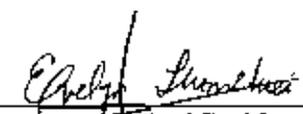
TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	698.640	1.238.559
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(586.336)	(562.660)
Otras entradas y salidas de efectivo	(13.331)	(9.819)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	98.973	666.080
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(6.965)	(39.885)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6.965)	(39.885)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago préstamos de accionistas	(273.000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(273.000)	-
Pasivos corrientes por beneficios a empleados (Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(180.992)	626.195
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	628.912	2.717
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	447.920	628.912


 Ing. Jacqueline Chilan Conforme
 Gerente General


 CPA. Evelyn Tamitaxi Candelario
 Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y
 notas a los estados financieros

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.

Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto provisto por actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2015	2014
Resultado integral total	66.892	32.297
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	179.900	179.540
Provisión impuesto a la renta	47.130	22.611
Provisión para participación de trabajadores	15.828	5.696
Provisión jubilación patronal y desahucio	909	1.164
Pasivos por impuestos diferidos	(24.332)	(22.628)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Incremento) disminución en Clientes y Otras cuentas por cobrar	(310.057)	98.499
Incremento en Proveedores y Empleados	110.496	357.822
Incremento (disminución) en otros pasivos	12.207	(8.921)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	98.973	666.080


Ing. Jacqueline Chilan Conforme
Gerente General


CPA. Evelyn Llunitaxi Candelario
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.
Políticas Contables Significativas

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Ecuador el 14 de marzo del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de marzo del mismo año con la razón social LIMACOMERCIO S.A. y que posteriormente mediante escritura pública con fecha 22 de febrero del 2004 pasaría a denominarse TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.

Su objeto principal es la construcción y explotación de terminales portuarios, agenciamiento de naves de bandera nacional y extranjera; explotación de concesiones de operación como zona primaria y bodega de almacenamiento temporal de toda clase de carga, incluyendo insumos, materias primas, minerales, metálicos y no metálicos al granel y a todos los actos que estén relacionados con el área marítima y portuaria.

Las acciones de TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	País	# de	
		Acciones	%
Dunner Ben S.A.	Panamá	440,000	50.00%
Mamut Andino C.A.	Ecuador	283,800	32.25%
Sean Padraic Colgan	EEUU	156,200	17.75%
		880,000	100.00%

El 15 de junio del año 2015, la compañía Cairns Holdings Overseas S.A., procedió a ceder las acciones que poseía (156.200 acciones) de la Compañía TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL S.A. al señor Sean Padraic Colgan, el mismo que luego de la cesión, pasaría a tener 156.200 acciones, en la Compañía en mención.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A., han sido preparados íntegramente y sin reservas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.
Políticas Contables Significativas

contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Cambios en políticas contables y desgloses

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-Ene-2018
NIIF 16 – “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016)	1 de Enero de 2019

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016
NIIF 10 – “Estados financieros consolidados” y NIC 28 – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.
Políticas Contables Significativas

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:	
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 – “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 19 – “Beneficios a los Empleados” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 34 – “Información Financiera Intermedia” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el dinero en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.5 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.
Políticas Contables Significativas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no originan intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6.

2.6 Propiedad, planta y equipos

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las tasas de depreciación anual de la propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muelle y plataforma	5%
Instalaciones	10%
Instalaciones eléctricas	10%
Muebles y Equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Maquinarias y equipos	10%

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.
Políticas Contables Significativas

Vehículos	20%
Naves y barcazas	5%

A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

2.7 Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Pasivos por beneficios a los empleados

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del periodo en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo en Otros Resultados Integrales.

2.10 Impuestos

Activos por impuestos corrientes.- se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- se registra el impuesto a la renta corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a la renta corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen cuando, como resultado de las transacciones por prestación de servicios, pueden ser estimados considerando el grado de terminación de la prestación a la fecha del balance y es probable que la empresa reciba beneficios económicos derivados de la transacción, adicionalmente, que el grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Medio ambiente

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.14 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.15 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

3.3 Estimación de valor razonable

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la Compañía puede acceder a la fecha de medición (nivel 1).
- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- (a) **Provisión por cuentas incobrables.**- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.
- (b) **Impuestos diferidos.**- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.
- (c) **Vidas útiles y valores residuales.**- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.
Políticas Contables Significativas

-
- (d) Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja	800	800
Caja Chica	800	800
Bancos Nacionales:	447.120	628.112
Banco Internacional	36	36
Banco Bolivariano	447.084	628.076
Total efectivo y equivalentes de efectivo	447.920	628.912

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan valores en efectivo en caja y valores disponibles en bancos locales que no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Clientes y otras cuentas por cobrar neto		
Cuentas por cobrar clientes (1)	510.265	236.822
Anticipos al personal	-	94
Anticipos entregados	1.269	1.068
Total clientes y otras cuentas por cobrar, neto	511.534	237.984

(1) Corresponden a las facturas pendientes de cobro a los clientes principalmente por concepto del servicio prestado de muellaje de embarcaciones.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía no cree necesario constituir una provisión de cuentas incobrables porque considera que sus cuentas por cobrar son recuperables en su totalidad.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Activos por impuestos corrientes (1)		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	9.019	29.041
Crédito tributario impuesto a la renta	4.690	20.235
Total de activos por impuestos corrientes	13.709	49.276
Pasivos por impuestos corrientes (2)		
Impuesto al valor agregado por pagar	10.995	400
Retención en la fuente de IVA por pagar	433	129
Retención fuente de I.R. por pagar	1.755	449
Total pasivos por impuestos corrientes	13.185	978
Total de activos por impuestos corrientes, neto	524	48.298

(1) Corresponden al registro del IVA en compras y crédito tributario de impuesto a la renta que no fueron compensadas al cierre del periodo 2015 y 2014.

(2) Corresponden a los valores pendientes de pago por concepto de IVA, retenciones en la fuente de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta pendientes de pago al cierre del periodo 2015 y 2014.

7.2 Conciliación contable – tributaria del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	89.690	32.280
Mas(menos) partidas de conciliación:		
(Menos) Otras rentas exentas	-	450.000
(Mas) Gastos no deducibles	98.831	116.543
(Mas) Gastos incurridos para generar rentas exentas	-	380.950
(Mas) Participación de trabajadores atribuibles a ingresos eventos	-	10.357
Utilidad Gravable	188.521	90.130
Impuesto a la renta causado 22%	-	19.829
Impuesto a la renta causado 25%	47.130	-
Anticipo del impuesto a la renta del año (impuesto mínimo)	(24.772)	(22.611)
Impuesto a la renta del periodo	47.130	22.611
Crédito tributario a favor de la empresa	(51.820)	(42.846)
Saldo a favor de la empresa	(4.690)	(20.235)

TP1, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.
Notas a los Estados financieros

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la Compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2014).

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012, 2013 y 2015.

7.3 Provisión de impuesto a la renta

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>31 de Diciembre del 2015</u>	<u>31 de Diciembre del 2014</u>
Saldo inicial	-	-
Provisión del periodo	47,130	22,611
Retenciones en la fuente	(47,130)	(22,611)
Saldo final	-	-

7.4 Saldo de impuestos diferidos

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2015</u>	<u>31 de diciembre del 2014</u>
Pasivo por impuesto diferido		
Saldo al principio del año	323.654	346.282
Costo amortizado PPE	(24.332)	(22.628)
Saldo al final del año pasivos por impuesto diferido	299.322	323.654
Pasivo por impuesto diferido	299.322	323.654

TPI, TERMINAL PORTUARIO INTERNACIONAL PUERTO HONDO S.A.
Notas a los Estados financieros

7.5 Tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Tasa Impositiva Legal	25,00%	22,00%
Diferencias permanentes (GND)	0,55%	5,04%
Diferencias temporarias	27,00%	43,00%
Tasa efectiva del impuesto	52,55%	70,04%

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	Tasa anual de depreciación %
Propiedad, planta y equipos			
Equipos de computacion	35.470	34.239	33,33%
Instalaciones	939.820	939.820	5%-10%
Instalaciones electricas	97.642	92.800	10,00%
Maquinarías y equipos	439.089	439.089	10,00%
Muebles y equipos de oficina	11.217	11.217	10,00%
Vehículo	892	-	20,00%
Muelle y plataforma	1.273.500	1.273.500	5,00%
Naves y barcasas	10.000	10.000	5,00%
Terrenos	1.288.650	1.288.650	
	4.096.280	4.089.315	
(Menos) Depreciación acumulada	(764.330)	(584.430)	
Total propiedad, planta y equipos	3.331.950	3.504.885	

Los movimientos de la depreciación acumulada, fueron como sigue:

Costo:	2015	2014
Saldos al 1 de enero	4.089.315	4.049.430
Adiciones, netas	6.965	39.885
Saldo final	4.096.280	4.089.315
Depreciación Acumulada:	2015	2014
Saldos al 1 de enero	(584.430)	(404.890)
Gasto del año	(179.900)	(179.540)
Saldo final	(764.330)	(584.430)

9. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Proveedores y otras cuentas por pagar		
Proveedores (1)	34.298	21.802
Dep. en garantía Promarisco	6.440	6.440
Caja por liquidar	778	513
Provisión por reparación de muelle colisionado (2)	437.672	371.250
Total proveedores y otras cuentas por pagar	479.188	400.005

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a valores pendientes de pago a proveedores locales, los cuales no devengan intereses y tienen vencimiento promedio en 45 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía procedió a realizar una actualización a la provisión del costo del servicio de dragado de acuerdo al contrato que la Compañía suscribió con IMI del Ecuador S.A. y que aún durante el periodo 2015 dichos trabajos aún no han sido efectuados por encontrarse en trámite los permisos necesarios emitidos por el Ministerio de Ambiente.

10. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Pasivos corrientes por beneficio a empleados		
Vacaciones	8.209	5.323
Décimo tercer sueldo	1.907	1.093
Fondo de reserva	1.710	743
Décimo cuarto sueldo	4.393	4.201
Aporte patronal y personal	4.943	2.567
Participación de trabajadores por pagar (2)	15.828	5.696
Total pasivos corrientes por beneficio a empleados (1)	36.990	19.623

(1) Al 31 de diciembre del 2015, los pasivos acumulados corresponden a las provisiones de remuneraciones adicionales del personal que labora en la Compañía.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables.

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Cuentas por pagar accionistas		
Dutmer Ben S.A.	618.942	768.942
Sean Padraic Colgan	247.992	274.242
Mamut Andino C.A.	401.520	498.270
Total cuentas por pagar accionistas	1.268.454	1.541.454

Corresponden a los préstamos realizados a los Accionistas en períodos anteriores los cuales no generan intereses y serán liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

12. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Pasivos no corrientes por beneficio a empleados I/P		
Jubilación Patronal	8.111	4.003
Desahucio	4.371	7.570
Total pasivos no corrientes por beneficio a empleados I/P	12.482	11.573

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Beneficios por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene registrada una provisión por estos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparada por un profesional independiente.

Los movimientos de la jubilación patronal y desahucio, fueron como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldos al inicio del período	4.003	7.570
(+)Costo Laboral por Servicios Actuales	4.108	-
(-)Beneficios Pagados	-	(3.199)
Saldos al final del período	8.111	4.371

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 880.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de US\$1 cada una. La participación accionaria está distribuido entre sus accionistas: 50% Dunner Ben S.A.; 32,25% Mamut Andino C.A.; y, 17,75% el señor Sean Padraic Colgan.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Adopción de NIIF por primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía decidió compensar las pérdidas acumuladas contra la cuenta de Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por un valor de US\$ 884.284. El saldo de la cuenta por adopción de NIIF por primera vez, luego de compensado con el mencionado valor refleja un saldo al 31 de diciembre del 2015 de US\$1'201.495.

Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ascienden a US\$ 89.270 y US\$ 29.067 respectivamente.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014
Ingresos de actividades ordinarias		
Muellaje	618.767	357.964
Servicios de amarre y desamarre	17.850	15.360
Almacenamiento zona libre	-	49.704
Alquiler de bodegas ciclo abierto	9.639	31.926
Alquiler de bodega cerrada	26.362	13.834
Uso de instalaciones eléctricas	45.199	34.218
Alimentación de embarcaciones	38.550	28.595
Uso de instalaciones portuarias	-	31.502
Alquiler de equipos	-	8.357
Servicio de descarga de yeso	211.065	97.340
Otros servicios	29.616	18.060
Total ingresos de actividades ordinarias	997.048	686.860

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía generó ingresos principalmente por el muellaje de las embarcaciones que son de propiedad de sus clientes.

17. COSTO DE VENTA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Costos de venta		
Sueldos y beneficios	128.288	123.797
Mantenimiento y reparaciones	49.725	504.030
Suministros y repuestos	24.686	52.549
Transporte	6.056	9.568
Depreciación	179.900	179.540
Otros servicios	250.421	53.249
Total costos de venta	639.076	922.733

Los rubros más representativos en costos de venta en el periodo 2015 y 2014 corresponden a los sueldos y beneficios; así como, la depreciación de las mismas. Al 31 de diciembre del 2014, se registraron principalmente como gastos de mantenimiento y reparación, los relacionados a los servicios de dragado por US\$371,250, para lo cual se contrató a la compañía IMI del Ecuador, con el fin de dar mayor operatividad al muelle (adecuación de profundidades y ancho de vía para la navegación de embarcaciones) de la Compañía ubicado en el kilómetro 15,5., vía a la costa.

18. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014
Gastos operacionales		
Gastos por sueldos y beneficios sociales	115.924	68.938
Gastos por honorarios profesionales	7.277	25.189
Mantenimiento y reparaciones	71.940	25.348
Gastos por impuestos y contribuciones	28.528	27.870
Gastos por otros servicios	39.230	31.107
Total gastos operacionales	262.899	178.452
Gastos financieros		
Servicios bancarios	1.205	899
Total gastos financieros	1.205	899
Total gastos operacionales y financieros	264.104	179.351

Corresponden a los gastos de administración y financieros incurridos para el normal funcionamiento de la Compañía durante el periodo 2015 y 2014, respectivamente.

19. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingentes: o, requieran su revelación.

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los *dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta*; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.00

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la administración en marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 13 del 2016) *no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.*