

ECUABULK S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

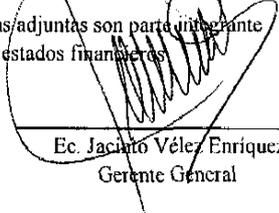
ESTADO DE SITUACION

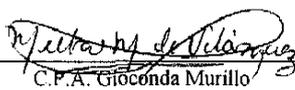
31 de diciembre del 2015

En US\$, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>31-Dic-15</u>	<u>31-Dic-14</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$	278.228	360.996
Cuentas por cobrar, neto	6		758.733	558.947
Pagos anticipados			31.811	36.148
Total activos corrientes			<u>1.068.772</u>	<u>956.091</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad y equipos, neto	8		4.272.929	3.370.552
Activos intangibles	9		4.653	7.684
Total activos no corrientes			<u>4.277.582</u>	<u>3.378.236</u>
Total activos		US\$	<u>5.346.354</u>	<u>4.334.327</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>		<u>31-Dic-15</u>	<u>31-Dic-14</u>
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	10	US\$	725.557	67.573
Impuesto a la renta por pagar	13		23.280	56.081
Gastos acumulados por pagar	11		121.986	149.021
Total pasivos corrientes			<u>870.823</u>	<u>272.675</u>
Pasivos no corrientes:				
Accionistas	4		1.750.000	1.750.000
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio	12		16.393	10.109
Total pasivos no corrientes			<u>1.766.393</u>	<u>1.760.109</u>
Total pasivos			<u>2.637.216</u>	<u>2.032.784</u>
Patrimonio:				
Capital acciones: 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$1 cada una	19		800	800
Reserva legal	17		400	400
Reserva facultativa	18		552.517	552.517
Resultados acumulados por:	20			
Adopción NIIF PYMES			-6.873	-6.873
Utilidades acumuladas			2.162.457	1.754.699
Total patrimonio			<u>2.709.301</u>	<u>2.301.543</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>5.346.517</u>	<u>4.334.327</u>

Las notas/adjuntas son parte integrante de los estados financieros


E. Jacinto Vélez Enríquez
Gerente General


C.P.A. Gioconda Murillo
Contadora General

ECUABULK S.A
(Guayaquil - Ecuador)

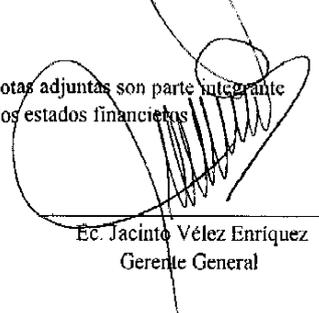
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015
En US\$, sin centavos

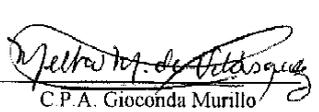
	Notas	2015	2014
Ingresos:			
Ingresos por servicios	14	2.659.104	2.306.949
Otros		30.968	2.085
Total ingresos		<u>2.690.072</u>	<u>2.309.034</u>
Gastos:			
Costo de servicios		1.497.098	1.026.745
Gastos de operación		539.823	382.002
Gastos financieros		495	30.640
Total gastos	15	<u>2.037.416</u>	<u>1.439.387</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a Renta		<u>652.656</u>	<u>869.647</u>
Participación de trabajadores sobre utilidades	11 y 15	101.067	131.776
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>551.589</u>	<u>737.871</u>
Impuesto a la renta	13	143.341	164.280
Utilidad neta		<u>408.248</u>	<u>573.591</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Utilidad neta		408.411	573.591
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Otro resultado integral:			
Jubilación patronal y desahucio	12	653	6.909
Resultado Integral total del año		<u>407.758</u>	<u>566.682</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


E. Jacinto Vélez Enríquez
Gerente General


C.P.A. Gioconda Murillo
Contadora General

ECUABULK S.A
(Guayaquil - Ecuador)

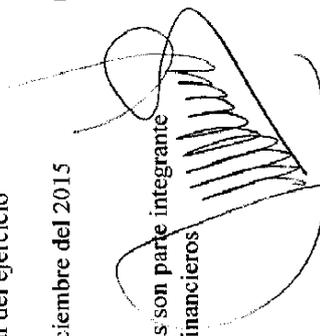
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$, sin centavos

	Notas	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados por:		
					Adopción NIIF PYMES	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$	800	200	552.517	-6.873	1.188.217	1.734.861
Transferencia a reserva legal	17	0	200	0	0	-200	0
Resultado integral del ejercicio		0	0	0	0	566.682	566.682
Saldo al 31 de diciembre del 2014		800	400	552.517	-6.873	1.754.699	2.301.543
Resultado integral del ejercicio		0	0	0	0	407.758	407.758
Saldo al 31 de diciembre del 2015	US\$	800	400	552.517	-6.873	2.162.457	2.709.301

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ec. Jacinto Vélez Enriquez
Gerente General


C.P.A. Gioconda Murillo
Contadora General

ECUABULK S.A
(Guayaquil - Ecuador)

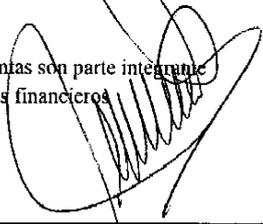
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$, sin centavos

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	2.490.377	2.345.008
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-1.905.243	-1.708.651
Impuesto a la renta pagado		-176.142	-145.195
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>408.992</u>	<u>491.162</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos	8	-488.377	-129.590
Adquisición de activos intangibles		-3.383	-1.705
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-491.760</u>	<u>-131.295</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento -			
(Disminución) en préstamos de relacionadas y accionistas y			
Efectivo neto (usado) en las actividades de financiamiento		0	-100.000
Aumento neto en efectivo		-82.768	259.867
Efectivo al inicio del año		360.996	101.129
Efectivo al final del año	US\$	<u>278.228</u>	<u>360.996</u>
<u>Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>			
Utilidad/(pérdida) neta del año antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	US\$	<u>652.656</u>	<u>869.647</u>
Partidas de conciliación entre el resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación		141.769	123.409
Amortización		6.357	6.387
Baja de activos fijos e intangibles		57	44
Provisión para pensiones de jubilación e indemnizaciones		5.967	3.200
Ajuste por ganancias/pérdidas actuariales		-653	-6.909
Participación a trabajadores		-101.067	-131.776
Impuesto a la renta		-143.341	-164.280
Total partidas conciliatorias		<u>-90.911</u>	<u>-169.925</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		-199.786	-27.825
Pagos anticipados		4.337	-132
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		102.532	-212.075
Impuesto a la renta por pagar		-32.801	19.085
Gastos acumulados por pagar		-27.035	12.387
Total cambios en activos y pasivos		<u>-152.753</u>	<u>-208.560</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>408.992</u>	<u>491.162</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ec. Jacinto Vélez Enríquez
Gerente General


C.P.A. Gioconda Murillo
Contadora General

ECUABULK S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2015

1.- Operaciones:

ECUABULK S.A. se constituyó el 15 de diciembre de 2009. El 31 de enero del 2013 según Registro Mercantil de Guayaquil realizó su transformación de Ecuabulk C. Ltda. a una sociedad anónima con denominación Ecuabulk S.A., está ubicado en la ciudad de Guayaquil. Su actividad es el depósito, bodegaje, custodia física o almacenamiento de carga y mercaderías.

El 17 de mayo del 2010 se inscribió en el Registrador Mercantil la escisión de la compañía MOLINOS DEL ECUADOR C.A. a ECUABULK S.A, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° SC.IJ.DJCPTE-G-10-0002532.

El 65% de su participación societaria es de Alie Management Inc. y el 35% de propiedad de Basal Resources Inc., ambas de nacionalidad panameña.

El 75% (2015 y 2014) de sus ingresos provienen de servicios a la carga de almacenamiento y otros de los cuales el 32% (2015) y 25% (2014) corresponden al cliente Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA.

2.- Base de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en Dólares estadounidense, moneda funcional del Ecuador.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por almacenamiento, se reconocen y facturan en base al devengado, y el uso de muelles o infraestructura cuando el servicio es prestado.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del período en el que se incurren.



Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% 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 de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas;

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo (nota 13).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva,



entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía no presenta impuestos diferidos.

Propiedades, y equipos

Las partidas de propiedades, y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>% de depreciación</u>
Edificios	25	4%
Muebles y equipos	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de computación	3	33%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.



Proveedores

Los proveedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Costos financieros

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su precio de transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados. Cuando la transacción constituye financiación porque el pago se aplaza más allá de los términos comerciales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado, se mide el activo o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos al costo amortizado usando el método de interés efectivo; excepto la deuda a largo plazo con los accionistas.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si

hubiere.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición de activos y pasivos financieros: Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo, excepto para los pasivos con los accionistas. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

Deterioro de activos financieros: La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

Beneficios a los empleados:

Beneficios Post-Empleo: Jubilación Patronal:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee



(prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.- Uso de estimaciones y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- *Propiedades, y equipos*: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles y valor residual.
- *Provisión para cuentas dudosas*: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía ha recibido aportes en efectivo destinados a capital de trabajo e inversiones por parte de sus accionistas; estos saldos no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses. Un detalle al 31 de diciembre del 2015 y 2014

es el siguiente:

	US\$	
	2015	2014
Deuda a largo plazo	1.750.000	1.750.000

Canceló US\$43.584 (2015) y US\$42.739 (2014) por concepto de servicios prestados al Gerente General de la Compañía.

5.- Efectivo y equivalente de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se descomponen en:

		2015	2014
Bancos locales	US\$	77.188	359.956
Caja		1.040	1.040
Certificado de deposito	a)	200.000	0
	US\$	<u>278.228</u>	<u>360.996</u>

a) Corresponde a certificado de inversión múltiple del Banco Pichincha por un período de 30 días, con una tasa de interés del 3,75% anual y vencimiento en enero del 2016.

6.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de cuentas por cobrar, es como sigue:

	Notas	US\$	
		2015	2014
Clientes		246.016	69.539
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados		15.541	5.216
Anticipos a proveedores	a)	171.158	89.945
Impuestos por cobrar	7	322.174	394.688
Otras		4.285	0
Total cuentas por cobrar		<u>759.174</u>	<u>559.388</u>
Provisión de cuendas de dudoso cobro	12	441	441
Cuentas por cobrar, neto		<u><u>758.733</u></u>	<u><u>558.947</u></u>

a) Incluye un anticipo al Fideicomiso PIADY US\$10.000, para la compra de un segundo lote en el canton Yaguachi, Provincia del Guayas. (Nota 21)

7.- Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de impuestos por cobrar, es como sigue:

	US\$	
	2015	2014
Crédito Tributario Iva	322.174	368.213
Retenciones de Iva	0	26.475
Total	<u>322.174</u>	<u>394.688</u>

8.- Propiedad y equipos

El movimiento de propiedad y equipos, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

		Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-Dic-15	% Tasa de Depreciac.
Costo:						
Terrenos	US\$	107.157	850.000	0	957.157	
Edificaciones		2.736.595	0	0	2.736.595	4%
Instalaciones		625.911	0	0	625.911	4%
Muebles y Equipos de Oficina		38.079	32.037	0	70.116	10%
Vehículos		12.830	0	0	12.830	20%
Equipos de Computación		16.495	1.960	-9.017	9.438	33%
Sistema de Radio-Comunicación		54.310	0	0	54.310	10%
Equipos de Seguridad		32.089	0	0	32.089	10%
Equipos - Herramientas		32.711	30.439	0	63.150	10%
Bodegas en construcción		107.681	129.710	0	237.391	
Total costo		<u>3.763.858</u>	<u>1.044.146</u>	<u>-9.017</u>	<u>4.798.987</u>	
Depreciación acumulada:		<u>393.306</u>	<u>141.769</u>	<u>-9.017</u>	<u>526.058</u>	
Propiedad y equipo, neto	US\$	<u>3.370.552</u>			<u>4.272.929</u>	

		Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Transf.	Cuentas por pagar	Bajas	Saldo al 31-dic-14	% Tasa de Depreciac.
Costo:								
Terrenos	US\$	107.157	0	0	0	0	107.157	
Edificaciones		1.926.595	0	810.000	0	0	2.736.595	4%
Instalaciones		625.911	0	0	0	0	625.911	4%
Muebles y Equipos de Oficina		33.809	4.270	0	0	0	38.079	10%
Vehiculos		12.830	0	0	0	0	12.830	20%
Equipos de Computación		20.420	970	0	0	-4.895	16.495	33%
Sistema de Radio-Comunicación		38.931	15.379	0	0	0	54.310	10%
Equipos de Seguridad		32.089	0	0	0	0	32.089	10%
Equipos - Herramientas		31.421	1.290	0	0	0	32.711	10%
Bodegas en construcción		853.590	107.681	-810.000	-43.590	0	107.681	
Total costo		<u>3.682.753</u>	<u>129.590</u>	<u>0</u>	<u>-43.590</u>	<u>-4.895</u>	<u>3.763.858</u>	
Depreciación acumulada:		<u>274.768</u>	<u>123.408</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4.870</u>	<u>393.306</u>	
Propiedad y equipo, neto	US\$	<u>3.407.985</u>					<u>3.370.552</u>	

La Compañía celebró escritura de promesa de compraventa entre el Fideicomiso Mercantil PIADY a favor de la Compañía Ecuabulk S.A. del 7 de abril del 2015, por un monto de US\$850.000; que incluyen 4 lotes (03, 04, 23 y 24) con 2.500 m2 cada uno, en el sector Nuevo Rancho del cantón Yaguachi, Provincia del Guayas. El saldo por cancelar al 31 de diciembre del 2015 es por un monto de US\$555.769 (nota 10).

El cargo a gastos por depreciación de propiedad y equipo fue US\$141.769 en el 2015 y US\$123.408 en el 2014.

Las bajas en el 2015 y 2014 corresponden a activos que terminaron su vida útil.

Terrenos y edificios se encuentran entregados en garantía al Fideicomiso Mercantil MOLDOR (nota 16).

En el 2014 la Compañía ajustó contra cuentas por pagar proveedores el valor de US\$43.590 por anticipos entregados de más.

9.- Activos intangibles

El movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	US\$				% Amortización
	Saldo al 31-Dic-14	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-Dic-15	
Costo:					
Software	18.455	3.383	-5.700	16.138	33%
Amortización	10.771	6.357	-5.643	11.485	
	<u>7.684</u>	<u>-2.974</u>	<u>-57</u>	<u>4.653</u>	

	US\$				% Amortización
	Saldo al 31-Dic-13	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-Dic-14	
Costo:					
Software	18.658	1.706	-1.909	18.455	33%
Amortización	6.273	6.388	-1.890	10.771	
	<u>12.385</u>	<u>-4.682</u>	<u>-19</u>	<u>7.684</u>	

Las bajas en el 2015 y 2014 corresponden a intangibles que terminaron su vida útil.

10.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de cuentas por pagar, es como sigue:

	US\$	
	2015	2014
Proveedores	a) 706.613	28.783
Anticipos de clientes	427	23.645
Impuestos	11.480	10.160
Otros	7.037	4.985
Total cuentas por pagar	<u>725.557</u>	<u>67.573</u>

a) Corresponde al pago pendiente al Fideicomiso Mercantil Piady por un monto de US\$555.769, por la compra de terrenos. (nota 8)

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

		<u>Saldo 31-Dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31-Dic-15</u>
Beneficios sociales	US\$	17.245	35.471	-31.797	20.919
Participación de trabajadores		131.776	101.067	-131.776	101.067
	US\$	<u>149.021</u>	<u>136.538</u>	<u>-163.573</u>	<u>121.986</u>

		<u>Saldo 31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31-dic-14</u>
Beneficios sociales	US\$	14.386	30.410	-27.551	17.245
Participación de trabajadores		122.248	131.776	-122.248	131.776
	US\$	<u>136.634</u>	<u>162.186</u>	<u>-149.799</u>	<u>149.021</u>

12.- Provisiones

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de las provisiones de la Compañía es el siguiente:

	US\$				
	<u>Saldo 31-Dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>ORI</u>	<u>Saldo 31-Dic-15</u>
Provisión para cuentas dudosas	441	0	0	0	441
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10.109	5.967	-336	653	16.393

	US\$				
	<u>Saldo 31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>ORI</u>	<u>Saldo 31-dic-14</u>	
Provisión para cuentas dudosas	441	0	0	441	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	0	3.200	6.909	10.109	

13.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Al 31 de diciembre del 2015 el gasto por impuesto a la renta varió del 22% al 25% para la Compañía, de acuerdo al Art.18 de la Ley Orgánica de Incentivos a la

Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicado en Registro Oficial No. 405 el 29 de diciembre del 2014, que establece que la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% 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 de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

El gasto por 25% y 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		2015	2014
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	551.589	737.871
Tasa de impuesto a la renta		25%	22%
Impuestos a la tasa vigente		137.897	162.332
Efecto de los Gastos no deducibles		5.444	1.949
Impuesto a las ganancias calculado		143.341	164.280
Anticipo Impuesto a la Renta		36.065	30.114
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US\$	143.341	164.280

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	US\$	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	-56.081	-36.996
Impuesto pagado	56.081	36.996
Retenciones de impuesto a la renta	120.061	108.199
Impuesto a la renta causado	-143.341	-164.280
Total impuesto a la renta a pagar	-23.280	-56.081

14.- Ingresos por servicios:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos se descomponen de la siguiente:

	US\$	
	2015	2014
Almacenamiento	1.992.998	1.720.048
Servicios Portuarios	260.282	215.631
Otros servicios	387.082	335.830
Alquiler de maquinarias	18.742	35.440
	<u>2.659.104</u>	<u>2.306.949</u>

15.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2015	2014
Personal		316.171	268.986
15% Participación de trabajadores		101.066	131.776
Concesiones - infraestructura	16	282.288	193.482
Servicios básicos		49.415	50.303
Servicios portuarios		8.071	8.823
Costos de equipos		20.881	36.463
Alquiler de maquinarias		150.813	152.839
Mantenimiento de infraestructura	b)	463.777	145.632
Mantenimiento equipos		16.576	6.357
Guardiania		109.999	98.773
Transporte y movilización		7.853	10.924
Seguros		57.628	63.999
Depreciación		141.769	123.408
Amortización		6.414	6.407
Impuestos y contribuciones		37.933	30.710
Suministros y materiales		4.522	12.571
Servicios profesionales	4	50.513	51.936
Arriendo		7.200	7.200
Gastos financieros		1.909	30.640
Gastos legales		2.668	1.208
Honorarios profesionales y otros	a)	86.672	44.780
Iva no crédito tributario	c)	132.388	28.775
Gastos no deducibles		16.381	2.055
Gastos de viaje		6.908	3.009
Otros		52.433	44.239
ISD		379	6.250
Atención a clientes-personal		5.856	9.618
		<u>2.138.483</u>	<u>1.571.163</u>

a) Incluyen US\$39.000 por estudio técnico del mueble.

b) Durante el 2015 se realizó cambios de adoquines y otros en las bodegas.

c) Asumieron el IVA de las facturas de las adecuaciones.

16.- Compromisos, garantías y convenios

La Compañía ha suscrito el Fideicomiso Mercantil MOLDOR con Banco

Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S.A; ECU-SEC HOLDINGS LTD. y ECUADOR HOLDINGS, LTD. como beneficiarios. ECUABULK S.A. ha entregado como bien fideicomitado para garantizar sus obligaciones directas, indirectas con los beneficiarios, los siguientes bienes: Terreno y Edificio No. 1 Mz. 45. de 79.398,80 m².

Se efectuó la disolución anticipada y cancelación de inscripción; así como la fusión por absorción de la Compañía Administradora de Fondos y Fideicomisos IBRAHIM S.A (anteriormente Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S.A; la misma que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 17 de Diciembre del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 10 de enero del 2013.

Los gastos por honorarios administrativos del fideicomiso durante el 2015 y 2014 fueron de US\$1.200.

- La Compañía en el 2012 inició el trámite de Solicitud de concesión de uso de zona de playa y bahía.

En marzo del 2013, suscribió “Convenio de Pago con la DIRNEA (Dirección Nacional de los Espacios Acuáticos)”, que actualmente es la Subsecretaria de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial SPTMF, para la adquisición del uso de Zona de Playa y Bahía en el Barrio Cuba-Río Guayas donde se encuentra el muelle de la Compañía; el monto convenido asciende a US\$483.706, conforme al avalúo. En marzo del 2015 se terminó de cancelar (nota 15).

17.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

18.- Reserva Facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General. El saldo de esta cuenta proviene de la escisión de MOLINOS DEL ECUADOR C.A. (nota 1) por los activos recibidos.

19.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía asciende a US\$800 que está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

El capital autorizado de la Compañía es de US\$1.600 que está representada por 1.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

20.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES. - Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", "NIIF PYMES", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

21.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

22.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Febrero 2, 2016.

