P. F.

PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Publicos

IAPA INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

IMI DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros adjuntos:
- Situación Financiera
- Resultados Integrales
- Cambios en el Patrimonio
- Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US$.	Dólares Estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoria
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética

Índice

		Página
	Notas a los Estados Financieros	
1.-	Descripción del negocio, objeto social y operaciones	10
2.-	Aprobación de los Estados Financieros	
3.-	Base de preparación y resumen de las principales políticas de contabilidad	
	• Declaración de cumplimiento	
	• Base de medición	
	• Moneda funcional y de presentación	
	• Uso de estimaciones y supuestos	
	a) Efectivo y equivalentes de efectivo	11
	b) Inventarios	
	c) Propiedades y equipo	
	d) Inversiones Permanentes	12
	e) Provisiones	
	f) Provisión de Impuesto a las ganancias	13
	• Límites a deducción de gastos	
	g) Deterioro de activos	14
	h) Administración de Riesgos Financieros	15
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	
	▪ Riesgo Operacional	
	i) Reserva legal	16
	j) Reconocimiento de ingresos	
	k) Costos y Gastos	
	l) Pronunciamientos Contables y su Aplicación	
	m) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	21
	n) Utilidad o pérdida por acción	

Índice

	Notas	Página
Continuación		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	22
Cuentas por cobrar	5	
Inventarios	6	23
Gastos pagados por anticipado	7	
Propiedades y equipo	8	24
Cuentas por pagar	9	25
Obligaciones bancarias	10	
Otros pasivos	11	26
Obligaciones bancarias a largo plazo	12	27
Beneficios sociales a largo plazo	13	
Capital Social	14	
Aumento de capital en tramite	15	28
Reserva de capital	16	
Reserva legal	17	
Resultados de años anteriores	18	
Partes relacionadas	19	29
Impuesto a la renta	20	30
Ajustes por precio de transferencia	21	
Eventos subsecuentes	22	

P. F.
PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Publicos

IAPA INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

Informe de los Auditores Independientes

Abril 21 del 2017

A los Señores Accionistas de
IMI DEL ECUADOR S.A.
Guayaquil - Ecuador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **IMI DEL ECUADOR S.A.**, que comprende el estado de situación financiera a 31 de Diciembre de 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas 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 asuntos importantes la situación financiera de **IMI DEL ECUADOR S.A.**, a 31 de Diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **IMI DEL ECUADOR S.A** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en ingles), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros realizadas en el Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

QUITO
Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 **Telefax:** 331-7454 **Cel.:** 0999666108 / 0997102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL
Junin 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 * 230-5169 **Telefax:** 230-4983 **Cel.:** 0998452649
Email: pfcontad@gye.satnet.net
Casilla: 09-01-16219

Énfasis en unos asuntos

Sin que notifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Al 31 de Diciembre del 2016, el presente informe de auditoría considera los lineamientos de la Norma Internacional de Auditoría 700 (revisada) Formación de la Opinión y Emisión del Informe de Auditoría sobre los Estados Financieros, misma que es aplicable a las auditorías de estados financieros correspondientes a períodos terminados a partir del 15 de Diciembre del 2016.

Otra cuestión

Los Estados financieros de IMI DEL ECUADOR S.A. correspondiente al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 y que se presentan de manera comparativa, los auditamos y expresamos una opinión no modificada sobre dicho Estados Financieros el 25 de Abril del 2016.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riegos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riegos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de IMI DEL ECUADOR S.A.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subsecuentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Publicos

IAPA INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de Diciembre del 2016, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.
SC. RNAE N°. 434

William Florencia Nevárez
Socio
R.N.C. 22.712

IMI DEL ECUADOR S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	NOTAS	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	364.180	108.656
Cuentas por cobrar	5	731.751	2.181.287
Inventarios	6	328.042	666.207
Gastos pagados por anticipado	7	212.928	388.597
Total activo corriente		1.636.901	3.344.747
Propiedades y equipos	8	1.111.291	1.213.823
Inversiones a largo plazo		404	404
Total		2.748.596	4.558.974

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2016	2015
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	9	1.680.062	3.327.123
Anticipo de clientes		229	229
Obligaciones Bancarias	10	4.651	89.220
Otros pasivos	11	30.340	54.258
Total pasivo corriente		1.715.282	3.470.830
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	12	-	4.651
Beneficios Sociales Largo Plazo	13	24.552	26.311
Total pasivo		1.739.834	3.501.792
PATRIMONIO			
Capital Social	14	1.100.000	300.000
Aumento de Capital en Trámite	15	-	800.000
Reserva de capital	16	55.120	55.120
Reserva Legal	17	24.529	24.529
Otros Resultados Integrales		(6.836)	(10.528)
Resultados de años anteriores	18	(111.939)	135.098
Pérdida del Ejercicio		(52.112)	(247.037)
Total patrimonio		1.008.762	1.057.182
Total		2.748.596	4.558.974

Ver notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
GERENTE GENERAL

Sr. Néstor Sólis
CONTADOR GENERAL
Registro: 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Ventas netas		3.541.809	5.367.340
Otros ingresos		13.550	42.187
Total Ingresos		3.555.359	5.409.527
Costo de ventas		(2.417.557)	(4.130.282)
Gastos de administración		(1.141.356)	(582.328)
Otros Egresos		-	(815.538)
Gastos financieros		(4.872)	(48.088)
Pérdida antes Impuesto a la Renta		(8.426)	(166.709)
Impuesto a la Renta (Impuesto mínimo)	20	(43.686)	(80.328)
Pérdida del ejercicio		(52.112)	(247.037)
Pérdida neta por acción		(1,89)	(32,94)

Ver notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
GERENTE GENERAL

Sr. Néstor Solís
CONTADOR GENERAL
Registro: 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.

Estado de cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Aumento de Capital en Trámite	Reserva de Capital	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados de años anteriores	Pérdida del ejercicio	Total
2016									
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	300.000	-	800.000	55.120	24.529	(10.528)	135.098	(247.037)	1.057.182
Transferencia a Resultados de Años anteriores	-	-	-	-	-	-	(247.037)	247.037	-
Aumento de capital social	800.000	-	(800.000)	-	-	-	-	-	-
Ajuste de Beneficios a empleados por Pérdidas Actuariales	-	-	-	-	-	3.692	-	-	3.692
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(8.426)	(8.426)
Impuesto a la renta (Mínimo)	-	-	-	-	-	-	-	(43.686)	(43.686)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	1.100.000	-	-	55.120	24.529	(6.836)	(111.939)	(52.112)	1.008.762
2015									
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	300.000	1.711.729	-	55.120	24.529	-	(165.906)	147.437	2.072.909
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	147.437	(147.437)	-
Compensación de Pérdidas Acumuladas de años anteriores	-	(165.906)	-	-	-	-	165.906	-	-
Reclasificación a cuenta Aumento de Capital en Trámite	-	(800.000)	800.000	-	-	-	-	-	-
Transferencia a Cuenta por Pagar Accionistas	-	(745.823)	-	-	-	-	-	-	(745.823)
Ajuste de Beneficios a empleados por Pérdidas Actuariales	-	-	-	-	-	(10.528)	-	-	(10.528)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(166.709)	(166.709)
Impuesto a la renta (Mínimo)	-	-	-	-	-	-	(12.339)	(80.328)	(92.667)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	300.000	-	800.000,00	55.120	24.529	-10.528,00	135.098	(247.037)	1.057.182

Ver notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
Gerente General

Sr. Nestor Solis
Contador General
Registro: 0.28200

IMI DEL ECUADOR S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	5.004.895	3.871.618
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.594.037)	(3.950.514)
Intereses pagados	(4.872)	(48.088)
Otros egresos	(43.686)	(80.328)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	362.300	(207.312)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Producto de la venta de propiedades y equipos	-	704.359
Adiciones en propiedades y equipos	(17.556)	(128.245)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(17.556)	576.114
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios pagados	(84.569)	(318.546)
Préstamos pagados a largo plazo	(4.650)	(89.219)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(89.219)	(407.765)
Aumento (disminución) neta del efectivo	255.523	(38.963)
Efectivo al inicio del período	108.656	147.619
Efectivo al final del período.	364.179	108.656

Ver notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
Gerente General

Sr. Néstor Solís
Contador General
Registro: 0.20200

IMI DEL ECUADOR S.A.

Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto (Utilizado) en las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Pérdida neta	(52.112)	(247.037)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto Provisto (utilizado) en las actividades de operación		
Depreciación	120.088	125.119
Provision para Beneficios sociales	3.692	-
Provisión para impuesto a la renta (Impuesto mínimo)	43.686	80.328
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	115.354	(41.590)
Disminucion (Aumento) en cuentas por cobrar	1.449.536	(1.537.909)
Disminución en inventarios	338.165	315.069
Disminución en Pagos anticipados	-	530.650
Disminucion en gastos prepagados	175.669	-
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(1.690.747)	586.245
Disminución en otros pasivos y gastos acumulados	(23.918)	(75.560)
(Disminucion) Aumento en Beneficios empleados	(1.759)	15.783
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	362.300	(207.312)

Ver notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
Gerente General

Sr. Néstor Solís
Contador General
Registro: 0.20200

IMI DEL ESCUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Descripción del negocio, objeto social y operaciones

IMI del Ecuador S.A. fue constituida el 26 de Agosto de 1996 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador.

La actividad principal de la Compañía es realizar por cuenta propia y ajena o asociada a terceros entre otras actividades, la importación y comercialización de materias primas y materiales industriales, incluidos combustibles para la industria, prestar servicios de transporte marítimo y naviero, sea nacional o internacional para satisfacer las necesidades de materia prima para la industria y el comercio de cualquier material o sustancia metálica, yeso en estado natural, calizas, arcillas, bauxitas, óxido de hierro, etc.

La dirección registrada de la compañía es Urb. La Gran Vittoria, Km. 14.6 Vía a Salitre.

2. Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros de **IMI del Ecuador S.A.** por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016; fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 20 de Abril del 2017 y deberán ser aprobados por la Junta General de accionistas que consideren estos estados. La Gerencia General considera que serán aprobadas sin modificarlos.

3. Bases de preparación y resumen de las principales políticas de contabilidad

- **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas Entidades (NIIF) para Pymes desarrolladas por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB).

IMI DEL ECUADOR S.A viene aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) NIIF para PYMES, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición. Dentro de las responsabilidades del IASB, está la modificación de las NIIF para Pymes, con una frecuencia no superior a una vez cada tres años. Al 31 de diciembre del 2016, este organismo incorpora modificaciones a la Norma para Pymes, mismas que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2017, con aplicación anticipada permitida. Al 31 de diciembre del 2016, **IMI DEL ECUADOR S.A.** continúa aplicando las NIIF para Pymes originalmente adoptadas, sin considerar las modificaciones mencionadas

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

- **Base de medición**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de Diciembre del 2016.

- **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

- **Uso de estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad las inversiones temporales de efectivo con vencimiento de tres meses o menos y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

b) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición.

c) Propiedades y Equipos

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria y equipo de oficina	10%
Barcazas	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33,33%

d) Inversiones Permanentes

Corresponden a inversiones en acciones y se presentan al costo de adquisición, el mismo que no excede al valor de mercado.

e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) se determinarán con valoraciones actuariales que se realizarían como política cada dos años por medio de un perito independiente. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del respectivo ejercicio o en otro resultado integral.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

f) Provisión de Impuesto a las ganancias

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22 %, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 continua vigente la reducción de 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Límites de deducción de gastos

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al reavalúo de activos no será deducible a partir del año 2016.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

g) Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipo 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.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente 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 y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

h) Administración de Riesgos Financieros

La compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

i) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes y servicios.-**Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con confiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

k) Costos y Gastos

Los costos de los productos vendidos se determinan en base al costo promedio de producción. Los gastos se registran al costo histórico.

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

l) Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas están vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

A continuación se describe en resumen su contenido

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 y 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura - Plantas productoras - Esta modificación aclara que se deben aplicar los principios contenidos en la NIC 16 Propiedades, planta y equipo a los elementos utilizados para desarrollar o mantener (i) activos biológicos; y (ii) derechos mineros y reservas minerales tales como el petróleo, gas natural y recursos no renovables similares. Consecuentemente, se modificó el alcance de la NIC 16 para incluir en dicha norma a las plantas productoras relacionadas con la actividad agrícola. Los productos agrícolas que crecen o se desarrollan en una planta productora se mantienen dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura.

Se define a una planta productora como una planta viva que (i) se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas; (ii) se espera que produzca durante más de un periodo; y (iii) tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

A partir de esta modificación, las plantas productoras se reconocen y miden de la misma forma que los elementos de propiedades, planta y equipo construidos por la propia entidad antes de que estén en la ubicación y condiciones necesarias para ser capaces de operar en la forma prevista por la Gerencia, en cuyo caso se podrá optar por el modelo de costo o el modelo de revaluación previstos en la NIC 16.

Esta modificación tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016.

La modificación puede aplicarse de manera retroactiva. Alternativamente, se puede optar por medir la planta productora a su valor razonable al inicio del periodo más antiguo presentado. Cualquier diferencia que surja entre dicho valor razonable utilizado como costo atribuido a esa fecha y el importe en libros registrado previamente, se reconocerá en resultados acumulados. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra "países" e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados" -El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 "Información Financiera intermedia"- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para venta, dejará de ser clasificado como tal, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como tal, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 10 y 12. Estados financieros consolidados e información a revelar sobre participación en otras entidades

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

Entre sus principales características están:
- Aplicación del nuevo modelo de control único
- Identifica claramente a la participada
- Identifica las actividades relevantes de la entidad participada
- Identifica como se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de la participada
- Evalúa si el inversor tiene el poder sobre las actividades relevantes
- Entre otros.

La NIIF 12 exige información más precisa sobre las participaciones, en consolidados y no consolidadas que permita a los usuarios evaluar:

- La naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados a ellas
- Los efectos financieros de esa participación, su rendimiento y sus flujos de efectivo.

NIC 28 Inversiones en Asociados y negocios conjuntos.

El objetivo de esta norma es prescribir la contabilidad de las inversiones en asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar este tipo de inversiones.

Esta norma se aplicará a todas las entidades que sean inversoras con control conjunto de una participada o que tengan influencia significativa sobre esta.

Se llama influencia significativa cuando el inversor tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada sin llegar a tener el control conjunto de esta

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones

m) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

n) Utilidad o pérdida por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	US$ 2016	2015
Caja	2.482	3.128
Bancos nacionales	361.698	105.528
Total	364.180	108.656

5. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		US$ 2016	2015
Clientes	(1)	460.839	701.766
Compañías relacionadas	(2)	227.786	1.301.152
Otras cuentas por cobrar		52.664	187.907
		741.289	2.190.825
Provisión para cuentas dudosas		(9.538)	(9.538)
Total		731.751	2.181.287

(1) Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2016 está conformada principalmente por valores pendientes de cobro a UNACEM Ecuador S.A. por US$ 97.632; Trinipuerto S.A. por US$ 10.758; Aglipesca S.A. por US$ 14.196; NAVERFA S.A. por US$ 163.800; Saíhenvisa S.A. por US$ 13.860; Cobos Chele Domingo Cresencio por US$176.816; El morro S.A. MORROCAL por US$ 27.341; Rinotroc S.A. por US$ 18.984; entre otros de menor valor.

(2) Ver Nota 19.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	US$ 2016	2015
Saldo inicial	9.538	7.038
Provisión	-	2.500
Saldo final	9.538	9.538

6. Inventarios

Conformado por:

	US$ 2016	2015
Inventario Combustible Remolcador	14.090	19.438
Inventario Selva Alegre (Otavalo) Mat. Prima Yeso	112.803	46.443
Inventario TPI GYE (TPI Inventory)	139.970	522.158
Inventario Yeso UCEM	61.179	78.168
Total	328.042	666.207

7. Gastos pagados por anticipados

Conformado por:

	US$ 2016	2015
Seguros anticipados	25.101	50.461
Crédito Tributario ISD 2014	-	143.224
Retención en la Fuente IR 1% 2014	-	126.011
Crédito Tributario 5% ISD año	125.965	-
Retención en la Fuente 2015	4.689	4.689
Retención en la Fuente 2016	35.086	-
IVA Pagado importaciones INVENTARIO	-	54.921
Cred. Retención IVA	22.087	9.291
Total	212.928	388.597

8. Propiedades y equipos

Conformado por:

2016	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US$	
Muebles y enseres	20.644	12.210	8.434
Maquinaria y equipo	100.464	98.280	2.184
Equipo de computación	41.219	41.166	53
Equipos de oficina	8.760	2.635	6.125
Vehículos	395.260	283.547	111.713
Barcazas	1.560.726	626.704	934.022
Otros Activos	48.760	-	48.760
TOTALES	**2.175.833**	**1.064.542**	**1.111.291**

2015	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		US$	
Muebles y enseres	20.644	10.203	10.441
Maquinaria y equipo	100.464	96.657	3.807
Equipo de computación	41.219	40.489	730
Equipos de oficina	8.760	1.768	6.992
Vehículos	414.002	267.684	146.318
Barcazas	1.560.726	546.394	1.014.332
Otros Activos	31.203	-	31.203
TOTALES	**2.177.018**	**963.195**	**1.213.823**

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

	US$	
COSTO	**2016**	**2015**
Saldo inicial	2.177.018	3.432.034
Adiciones	17.556	128.245
Ventas	(18.741)	(1.383.261)
Saldo final	2.175.833	2.177.018
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	963.195	1.516.978
Gasto del año	120.088	125.119
Ventas	(18.741)	(678.902)
Saldo final	1.064.542	963.195

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		US$ 2016	2015
Cuentas por pagar relacionadas	(1)	837.628	2.515.422
Acredores por servicios y otros	(2)	96.611	65.878
Accionista	(3)	745.823	745.823
Total		1.680.062	3.327.123

(1) Ver Nota 19.

(2) Incluye principalmente a TPI Terminal Portuario Inter. Puerto Hondo S.A. por US$ 47.982; Panamericana Diesel Express Jimenez S.A. por US$ 4.577; Servifluvial por US$ 14.892; Exporfrysa S.A. por US$ 2.710, concepto de compras de bienes y servicios, entre otros.

(3) Corresponde a transferencia de saldo de la cuenta Aportes para Futura Capitalización a Préstamos de Accionistas Pacific Bulk Inc., producto de regularización de saldos de acuerdo a disposición de Acta de Junta de Accionistas de fecha 7 de Agosto del 2015; préstamos que no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento pactada.

10. Obligaciones bancarias

Conformado por:

		2016	2015
BANCO BOLIVARIANO S.A.			
Porción corriente de préstamo recibido el 16 de Junio del 2014, a una tasa de interés del 9.63% con plazo de 728 dias, con cancelacion al vencimiento del capital e interés, y vencimiento el 13 de Junio del 2016. **(Nota 12)**	(1)	-	80.540
Porción corriente de préstamo recibido el 26 de Junio del 2014, a una tasa de interés del 8.83% con plazo de 1096 dias, con cancelacion al vencimiento del capital e interés, y vencimiento el 26 de Junio del 2017. **(Nota 12)**	(1)	4.651	8.680
Total obligaciones bancarias		**4.651**	**89.220**

(1) Estos préstamos están garantizados con Hipoteca Abierta y Prohibición Voluntaria de Enajenar una embarcación denominada NEPTUNE 1, con matrícula R-00-00462, distintivos HC4785, OMI N°8332033.

11. Otros pasivos

Conformado por:

	US$ 2016	2015
Beneficios sociales	21.517	27.797
Sueldos por pagar	-	2.595
Intereses sobre préstamos	5	347
Impuestos por pagar	8.818	8.966
Otros	-	14.553
Total	30.340	54.258

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de Diciembre del 2016 de las cuentas de provisiones:

		Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Beneficios sociales	(1)	27.797	21.517	27.797	21.517
Impuestos por pagar	(2)	8.966	8.818	8.966	8.818

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de Diciembre del 2015 de las cuentas de provisiones:

		Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Beneficios sociales	(1)	31,075	27,797	31,075	27,797
Participación trabajadores		45,316	-	45,316	-
Impuestos por pagar	(2)	35,056	8,966	35,056	8,966

(1) Incluye beneficios de ley

(2) Incluye, impuesto al valor agregado; retenciones en la fuente y retenciones efectuadas de IVA por pagar.

12. Obligaciones bancarias largo plazo

Conformado por:

		US$ 2016	2015
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo recibido el 26 de Junio del 2014, a una tasa de interés del 8.83% con plazo de 1096 dias, con cancelacion al vencimiento del capital e interés, y vencimiento el 26 de Junio del 2017.		4.651	13.331
Porción corriente	**(Nota 10)**	(4.651)	(8.680)
Préstamo recibido el 16 de Junio del 2014, a una tasa de interés del 9.63% con plazo de 728 dias, con cancelacion al vencimiento del capital e interés, y vencimiento el 13 de Junio del 2016.		-	80.540
Porción corriente	**(Nota 10)**	-	(80.540)
Total		-	4.651

13. Beneficios Sociales Largo Plazo

Conformado por:

	US$ 2016	2015
Jubilación patronal	11.720	15.057
Bonificación por desahucio	12.832	11.254
Total	24.552	26.311

Esta provisión fue registrada en base a un cálculo actuarial realizado por un perito independiente.

14. Capital Social

Está constituida al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 por 27.500 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US$ 40 cada una.

En el año 2016 se realiza un aumento de capital según escritura de aumento de capital suscrito, autorizado y reforma de estatuto social de la compañía con fecha de cinco de Febrero del 2016, en la cual se capitaliza el valor que se encontraba en el rubro de aporte de capital en tramite.

15. Aumento de capital en Trámite

La compañía mantenía en la cuenta Aportes para futura capitalización el saldo de US$ 1'711.729; los cuales fueron regularizados a solicitud de la Superintendencia de Compañías a través de oficio SCVS.INC.DNICAI.SIC.15.616-0016097 de fecha Agosto 4 del 2015, decidiéndose a través de Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha Agosto 7 del año 2015, designar como Aumento de Capital en Trámite en US$ 800.000; y la diferencia esto es $165.906 fueron compensados con la cuenta Pérdidas Acumuladas de Años anteriores asi como el valor de $745.823 que se transfirieron a la cuenta Préstamos de Accionistas, Pacific Bulk Inc., indicados en la Nota 9.

Como se indica en la nota precedente este valor fue capitalizado el 5 de Febrero del 2016, según escritura de aumentó de capital.

16. Reserva de capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

17. Reserva Legal

La Ley de Compañías del 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.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no realizó la apropiación por este concepto.

18. Resultados de años anteriores

La administración de la compañía decidió a través de Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha Agosto 7 del 2015, compensar el valor de US$ 165.906 producto de la regularización del saldo mantenido en la cuenta Aportes para Futura Capitalización.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los últimos cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

19. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

		US$ 2016	2015
Deudores por Servicios			
Zeolexport S.A.		2.806	2.806
Navefar S.A.		163.900	27.632
Fertiliar		522	-
C&P Shipping		-	1.221.510
El Morro S.A.		27.341	7.233
Caribean & Pacific Tugs (Local)		33.217	41.971
	(Nota 5)	227.786	1.301.152
Acreedores por servicios			
TPI Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.		-	125.060
Global Mineral Resources Inc.		837.628	2.390.362
	(Nota 9)	837.628	2.515.422

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas, fueron como sigue:

Ingresos		
Otros Ingresos	10.385	6.434
Alquiler de Remolcador y Excavadora	705.121	532.121
Reembolso de gastos	644	-
Ingreso Venta de Activo Fijo	-	962.500
Total	716.150	1.501.055
Costos		
Compra de Yeso		
Global Minerals Resources, INC. (Panamá)	1.758.300	1.727.600
	1.758.300	1.727.600
Gastos		
Mantenimiento de vehículos y Maquinarias	-	1.500
Uso de Infraestructura y descarga	-	17.755
Alquiler de equipos e instalaciones portuarias	-	77.805
Suministros, agua y otros	-	5.184
Total	-	102.244

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

20. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	2016	2015
Pérdida del ejercicio	(8.426)	(166.709)
Partidas conciliatorias		
Más gastos no deducibles	28.108	72.149
Base imponible	19.682	(94.560)
Impuesto a la renta	4.920	-
Anticipo de impuesto a la renta (impuesto mínimo)	43.686	80.328

21. Ajustes por Precios de Transferencias

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía no dispuso del respectivo estudio de Precios de Transferencia por dicho periodo.

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 a la fecha de emisión de estos estados financieros, Abril 21 del 2017 y Abril 25 del 2016, respectivamente; no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten ser reveladas.