

DALKASA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

Contenido

| | |
|--|---|
| Informe de los Auditores Independientes..... | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Estados de Situación Financiera..... | 3 |
| Estados de Resultados Integrales..... | 4 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio..... | 5 |
| Estados de Flujos de Efectivo..... | 6 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 7 |

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
DALKASA S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DALKASA S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de 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 procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DALKASA S. A.** al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).


Pedro B. Villalta - Socio
RNC No. 23959

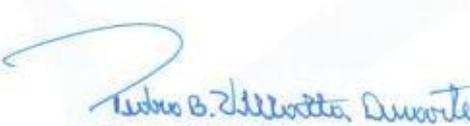

SC - RNAE No.2-883

2 de Marzo del 2016

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DALKASA S. A.** al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).



Pedro B. Villalta - Socio
RNC No. 23959

PREV AUDITSA
SC - RNAE No.2-883

2 de Marzo del 2016

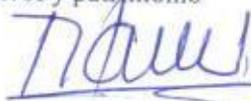
DALKASA S. A.

Estados de Situación Financiera

31 de Diciembre
2015 **2014**

(US Dólares)

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo en caja y bancos (Nota 3) | 209,921 | 18,551 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | 29,241 | 2,876 |
| Cuenta por cobrar a compañías relacionadas (Nota 5) | 303,619 | 545,745 |
| Inventarios (Nota 6) | 586,569 | 553,424 |
| Seguros pagados por adelantado | 912 | 84 |
| Activos por impuestos corrientes (Nota 7) | 99,519 | 109,534 |
| Total activos corrientes | <u>1,229,781</u> | <u>1,230,214</u> |
| Activos no corrientes: | | |
| Mobiliarios y equipos, neto (Nota 8) | 259,938 | 254,911 |
| Otros activos | 6,074 | 6,310 |
| Activos por impuestos diferidos (Nota 7) | - | 3,420 |
| Total activos no corrientes | <u>266,012</u> | <u>264,641</u> |
| Total activos | <u>1,495,793</u> | <u>1,494,855</u> |
| Pasivos y patrimonio | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Préstamo, sobregiro bancario | 21,573 | 1,757 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) | 33,831 | 49,342 |
| Cuenta por pagar a compañías relacionadas (Nota 5) | 334,283 | 334,702 |
| Obligaciones acumuladas (Nota 10) | 20,562 | 33,591 |
| Pasivos por impuestos corrientes (Nota 7) | 12,016 | 5,756 |
| Total pasivos corrientes | <u>422,265</u> | <u>425,148</u> |
| Pasivos no corrientes | | |
| Obligación por beneficios definidos (Nota 11) | 14,129 | 8,801 |
| Pasivo por impuesto diferidos (Nota 7) | - | 4,319 |
| Total pasivos no corrientes | <u>14,129</u> | <u>13,120</u> |
| Total pasivos | <u>436,394</u> | <u>438,268</u> |
| Patrimonio: | | |
| Capital pagado (Nota 13) | 1,239,635 | 1,239,635 |
| Reserva legal | 39,106 | 28,803 |
| Déficit acumulado: | | |
| Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES | (8,237) | (8,237) |
| Pérdidas acumuladas | (211,105) | (203,614) |
| Total patrimonio | <u>1,059,399</u> | <u>1,056,587</u> |
| Total pasivos y patrimonio | <u>1,495,793</u> | <u>1,494,855</u> |



Ing. Mario Velázquez Escalona
Representante Legal

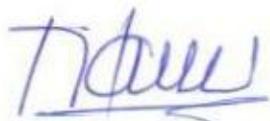


CPA. Richard Santos
Contador General

DALKASA S. A.

Estados de Resultados Integrales

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|---|---------------------------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas netas <i>(Nota 5)</i> | 1,633,378 | 2,057,716 |
| Costo de venta <i>(Nota 5)</i> | (1,224,932) | (1,651,932) |
| Utilidad bruta | 408,446 | 405,784 |
| Gastos de ventas y administración <i>(Nota 14)</i> | (354,316) | (280,521) |
| Costo financiero | (2,100) | - |
| Otros (egresos) ingresos, netos | (20,480) | 10,054 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 31,550 | 135,317 |
| Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 7)</i> | (19,708) | (24,587) |
| Utilidad neta del año | 11,842 | 110,730 |
| Otro resultado integral: | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al Resultado del ejercicio: | | |
| Pérdidas actuariales <i>(Nota 11)</i> | (2,237) | - |
| Ingresos diferidos <i>(Nota 7)</i> | 899 | - |
| Total resultado integral del año | 10,504 | 110,730 |



Ing. Mario Velázquez Escalona
Representante Legal

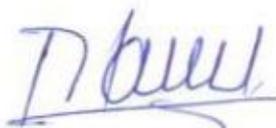


CPA. Richard Santos
Contador General

DALKASA S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

| | Capital Pagado | Reserva Legal | Déficit Acumulado | | Total |
|------------------------------------|----------------|---------------|--|---------------------|-----------|
| | | | Ajustes de Primera Adopción de las NIIF para las PYMES | Pérdidas Acumuladas | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 1,239,635 | 17,669 | (8,237) | (303,210) | 945,857 |
| Apropiación | - | 11,134 | - | (11,134) | - |
| Utilidad neta del año, 2014 | - | - | - | 110,730 | 110,730 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | 1,239,635 | 28,803 | (8,237) | (203,614) | 1,056,587 |
| Apropiación | - | 10,303 | - | (10,303) | - |
| Ajuste, impuesto a la renta 2014 | - | - | - | (7,692) | (7,692) |
| Utilidad neta del año, 2015 | - | - | - | 10,504 | 10,504 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | 1,239,635 | 39,106 | (8,237) | (211,105) | 1,059,399 |



Ing. Mario Velázquez Escalona
Representante Legal
Estados de Flujos de Efectivo



CPA. Richard Santos
Contador General

DALKASA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

| | Años Terminados el 31 de Diciembre | |
|--|---------------------------------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (US Dólares) | |
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 1,634,117 | 2,056,918 |
| Pagado a proveedores y empleados | (1,368,445) | (1,954,626) |
| Efectivo generado por las operaciones | 265,672 | 102,292 |
| Costo financiero | (2,100) | - |
| Impuesto a la renta pagado | (19,708) | (24,587) |
| Otros (egresos) ingresos, netos | (20,480) | 10,053 |
| Flujo neto de efectivo de actividades de operación | 223,384 | 87,758 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Compras de mobiliarios y equipos | (52,503) | (57,780) |
| Venta y/o retiros de mobiliarios y equipos | 1,712 | 3,398 |
| Disminución (aumento) en otros activos y cargos diferidos | 236 | (6,310) |
| Flujo neto de efectivo de actividades de inversión | (50,555) | (60,692) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| (Disminución) aumento sobregiro bancario | 19,816 | (11,534) |
| Pagos de beneficios definidos | (1,275) | - |
| Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento | 18,541 | (11,534) |
| Aumento neto en efectivo en caja y bancos | 191,370 | 15,532 |
| Efectivo en caja y bancos al principio del año | 18,551 | 3,019 |
| Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 3) | 209,921 | 18,551 |
| Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 11,842 | 110,730 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación: | | |
| Provisión de beneficios definidos | 4,366 | 1,626 |
| Depreciación de mobiliarios y equipos | 45,764 | 44,949 |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (26,364) | (1,942) |
| Disminución en cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 242,125 | 314,449 |
| Aumento en inventarios | (33,144) | (101,916) |
| (Aumento) disminución en gastos anticipados | (828) | 1,114 |
| Disminución (aumento) en activos por impuestos corriente | 2,323 | (5,274) |
| Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (15,511) | (12,629) |
| Disminución en cuentas por pagar a compañías relacionadas | (419) | (257,880) |
| (Disminución) aumento en obligaciones acumuladas | (13,030) | 878 |
| Aumento (Disminución) en pasivo por impuestos corriente | 6,260 | (6,347) |
| Flujo neto de efectivo de actividades de operación | 223,384 | 87,758 |



Ing. Mario Velázquez Escalona
Representante Legal



CPA. Richard Santos
Contador General

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, producción y comercialización de tanques para el almacenamiento de agua.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 14 de Agosto del 2003 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 12 de Septiembre del 2003.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Av. Principal s/n, vía a Daule Km. 15.5 - Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 16 y 13 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con la información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación Anual</u> |
|--------------------------------|---|
| 2015 | 3.38% |
| 2014 | 3.67% |
| 2013 | 2.70% |

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Efectivo en Caja y Banco

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

Instrumentos Financieros

Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos y Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Proviene principalmente de facturas por ventas de inventarios. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros Pasivos Financieros

Están representados por sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas, son medido inicialmente a su valor razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por intereses reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Otros Pasivos Financieros (continuación)

Préstamos, Sobregiros Bancarios

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Cuentas por pagar a Compañías Relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La Existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar provienen principalmente de compañías relacionadas razón por la cual la Compañía no ha constituido una provisión para cuentas dudosas por aquellos saldos.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Bajas de Activos y Pasivos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de distribución y los gastos necesarios para la venta.

El inventario de materia prima se presenta al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajos en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de los costos de fabricación basados en la capacidad operativa de la planta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipados están representados principalmente por los seguros pagados por anticipados, se encuentran registrados al costo de adquisición y son amortizados de acuerdo al plazo del contrato del seguro y se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Mobiliarios y Equipos

Los elementos de mobiliarios y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Mobiliarios y Equipos (continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, las instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de mobiliarios y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada 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 ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta por pagar corriente y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contables, debido a las partidas de ingresos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

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

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo (continuación)

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

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

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones y la participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de tanques son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entrega los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Provisión para cuentas dudosas

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas o más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presten una antigüedad entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Vida Útil y Valor Residual de Mobiliarios y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de mobiliarios y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

| | Años de vida útil estimada | |
|------------------------|----------------------------|--------|
| | Mínima | Máxima |
| Instalaciones | 10 | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 | 10 |
| Muebles y enseres | 10 | 10 |
| Vehículos | 5 | 5 |
| Equipos de computación | 3 | 3 |

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**Estimaciones Contables (continuación)***Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación*

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

| | 31 de Diciembre | |
|---|------------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| Tasa de descuento | 6.31% | 6.54% |
| Tasa esperada del incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.50% |
| Tasa de rotación (promedio) | 30.73% | 11.80% |
| Vida laboral promedio remanente (2015 y 2014: 8.8 y 9.2 años) | | |
| Tabla de mortalidad e invalidez (2015 y 2014: TM IESS 2002) | | |
| Antigüedad para jubilación | 25 años | 25 años |

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio, según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2015, la Compañía registro ajuste en la medición de los planes de beneficios definidos por ganancias actuariales y ajustes por ingresos diferidos.

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

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

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de Diciembre | |
|--------|-----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (US Dólares) | |
| Caja | 1,116 | 1,020 |
| Bancos | 208,805 | 17,531 |
| | <u>209,921</u> | <u>18,551</u> |

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|--------------------------------|-----------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (US Dólares) | |
| Deudores comerciales: | | |
| Clientes | 17,485 | 24,772 |
| Provisión para cuentas dudosas | (17,388) | (23,937) |
| Subtotal | <u>97</u> | <u>835</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Anticipo a proveedores | 800 | 303 |
| Servicio de Rentas Internas | 28,275 | - |
| Otras | 69 | 1,738 |
| | <u>29,241</u> | <u>2,876</u> |

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 70 días promedios y sin interés.

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------|---------------------|----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | (23,937) | (24,881) |
| Castigos | 6,549 | 944 |
| Saldo al final del año | (17,388) | (23,937) |

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

| | Naturaleza de la Relación | | 31 de Diciembre | |
|---|------------------------------|-----------|---------------------|----------------|
| | País | | 2015 | 2014 |
| | | | <i>(US Dólares)</i> | |
| Por cobrar: | | | | |
| Ecuaimco S. A. | Relacionada | Ecuador | 293,622 | 363,543 |
| Comercial Ginatta S. A. | Relacionada | Ecuador | 9,997 | 180,281 |
| La Llave S. A. de Comercio | Relacionada | Ecuador | - | 1,921 |
| | | | <u>303,619</u> | <u>545,745</u> |
| Por pagar: | | | | |
| Rotoplas de Monterrey S. A. de C.V. | Relacionada | Monterrey | 178,500 | 236,870 |
| Dalka S.A.C. | Relacionada | Lima | 7,477 | 55,514 |
| Rotoplas Plásticos Inyectados S. A. de C.V. | Relacionada | México | 118,150 | 35,688 |
| Ecuaimco S. A. | Relacionada | Ecuador | 30,156 | 6,630 |
| | | | <u>334,283</u> | <u>334,702</u> |

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por ventas de inventarios, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por compras de inventarios por US\$304,127 (US\$328,072 en el 2014), sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con compañías relacionadas.

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|---------------------|-----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas netas: | | |
| Ventas de inventario | 1,630,646 | 2,054,306 |
| Costo de ventas: | | |
| Compra de inventario | 718,736 | 1,120,515 |
| Gastos de ventas y administración | | |
| Arriendos | 119,968 | - |
| Asesorías | 18,480 | - |
| Honorarios profesionales | 75,000 | - |

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía **DALKASA S. A.**, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

6. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|----------------------|---------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Productos terminados | 186,056 | 175,642 |
| Materias primas | 343,859 | 275,271 |
| En tránsito | 56,654 | 102,511 |
| | <u>586,569</u> | <u>553,424</u> |

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no existen inventarios asignados en garantías.

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Activos por impuestos corrientes: | | |
| Retenciones en la fuente e impuestos a la salida de divisas | 21,391 | 48,772 |
| Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar y retenciones | 78,128 | 60,762 |
| | <u>99,519</u> | <u>109,534</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| Impuesto al valor agregado - retenciones por pagar | 3,815 | 163 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 1,920 | 1,033 |
| Impuestos a la salida de divisas (ISD) | 6,281 | 4,560 |
| | <u>12,016</u> | <u>5,756</u> |

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|---------------------|----------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | - | - |
| Provisión con cargo a resultados | 19,708 | 24,587 |
| Pagos | (19,708) | (24,587) |
| Saldo al final del año | <u>-</u> | <u>-</u> |

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|---------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Gasto del impuesto corriente | 19,708 | 24,587 |
| Gasto o ingreso del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | - | - |
| | <u>19,708</u> | <u>24,587</u> |

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--|--------------|----------|
| | (US Dólares) | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 31,550 | 135,317 |
| Más (menos) partidas de conciliación: | | |
| Gastos no deducibles | 22,621 | 11,402 |
| Amortización pérdidas tributarias de años anteriores | - | (34,960) |
| Utilidad gravable | 54,171 | 111,759 |
| Accionistas residentes en paraíso fiscal | 21,718 | - |
| Tasa de impuesto a la renta | 25% | - |
| | 5,429 | - |
| Accionistas no residentes en paraíso fiscal | 32,453 | 111,759 |
| Tasa de impuesto a la renta | 22% | 22% |
| | 7,140 | 24,587 |
| Impuesto a la renta causado | 12,569 | 24,587 |
| Impuesto a la renta mínimo | 19,708 | - |
| Retenciones en la fuente | (19,708) | (24,587) |
| Impuesto a la renta por pagar | - | - |

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Con Fecha 18 de diciembre de 2015 mediante Registro Oficial Suplemento No. 652 se publicó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera en donde se reformó la Ley de Régimen Tributario Interno, se mencionan los cambios más importantes:

- a) Se sustituyó el numeral 15.1 del artículo 9 que trata sobre los exención del pago del impuesto a la renta los rendimientos financieros en los siguientes términos: “Los rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades, residentes o no en el país, por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil, incluso los rendimientos y beneficios distribuidos por fideicomisos mercantiles de inversión, fondos de inversión y fondos complementarios originados en este tipo de inversiones. Para la aplicación de esta exoneración los depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija deberán efectuarse a partir del 01 de enero de 2016, emitirse a un plazo de 360 días calendario o más, y permanecer en posesión del tendedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua.”

Esta exoneración no será aplicable en caso de que el perceptor del ingreso sea deudor directa o indirectamente de las instituciones en que mantenga el depósito o inversión, o de cualquiera de sus vinculadas; así como cuando dicho perceptor sea una institución del sistema financiero nacional o en operaciones entre partes relacionadas por capital, administración, dirección o control.”

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

- b) Se agrega a continuación del último numeral del artículo 9, agréguese los siguientes: "23) Las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos públicos desarrollados en asociación público-privada y en las transacciones que se practiquen respecto de los referidos títulos. Este beneficio no se aplica en operaciones entre partes relacionadas. 24) Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta."
- c) Se Sustituye el numeral 3 del artículo 13, por el siguiente: "3.- Los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, para que dicha porción sea deducible, se deberá efectuar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades sobre la misma.

En los casos de intereses pagados al exterior no contemplados en el inciso anterior, se deberá realizar una retención en la fuente equivalente a la tarifa general de impuesto a la renta de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.

La falta de registro de las operaciones de financiamiento externo, conforme a las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito."

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

- d) Se añade a continuación del quinto inciso del artículo 39 los siguientes incisos: "Cuando se enajenan derechos representativos de capital de una sociedad no residente en el Ecuador que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador; se entenderá producida la enajenación indirecta siempre que hubiere ocurrido de manera concurrente lo siguiente: 1. Que en cualquier momento dentro del ejercicio fiscal en que se produzca la enajenación, el valor real de los derechos representativos de capital de la sociedad residente o establecimiento permanente en Ecuador representen directa o indirectamente el 20% o más del valor real de todos los derechos representativos de la sociedad no residente en el Ecuador. 2. Que dentro del mismo ejercicio fiscal, o durante los doce meses anteriores a la transacción, la enajenación o enajenaciones de derechos representativos de capital de la sociedad no residente, cuyo enajenante sea una misma persona natural o sociedad o sus partes relacionadas, correspondan directa o indirectamente a un monto acumulado superior a trescientas fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales. Este monto se ampliará a mil fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta de personas naturales, cuando dicha transacción no supere el 10% del total del capital accionario.

Lo referido en los numerales 1 y 2 anteriores no aplicará si existe un beneficiario efectivo que sea residente fiscal del Ecuador o cuando la sociedad que se enajena sea residente o establecida en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición, en los términos establecidos en el Reglamento."

- e) Se Agrega a continuación del primer artículo innumerado agregado a continuación del artículo 63, el siguiente : "Art. (...).- Retención de IVA en proyectos de asociaciones público-privada.- Las sociedades creadas para el desarrollo de proyectos públicos bajo la modalidad de asociación público-privada actuarán como agentes de retención de IVA en los mismos términos y bajo los mismos porcentajes que las empresas públicas."
- f) Se Agrega al final del artículo 39: "No se entenderá producida enajenación directa o indirecta alguna, cuando la transferencia de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, ocurra por efectos de procesos de fusión o escisión, siempre que los beneficiarios efectivos de las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, sean los mismos antes y después de esos procesos."

Decreto No. 866 donde se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno en donde incluye el título (...) Régimen simplificado de las organizaciones integradas de la economía popular y solidaria.

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

Resolución No. CPT-02-2015 refórmese la resolución No. CPT-03-2012, publicada en el suplemento del registro oficial no. 713 de 30 de mayo de 2012, reformado mediante resolución No. CPT-07-2012 de 26 de diciembre de 2012, publicada en el cuarto suplemento del registro oficial no. 859 de 28 de diciembre de 2012; reformada mediante resolución No. CPT-02-2013, publicada en el registro oficial no. 890 de 13 de febrero de 2013; y, posteriormente reformada mediante resolución No. CPT-04-2013 de 23 de diciembre de 2013, publicado en el cuarto suplemento del registro oficial No. 152 de 27 de Diciembre de 2013; establécese el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, se genere y pague el impuesto a la salida de divisas que, a su vez, podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, por cinco ejercicios fiscales, de conformidad con la normativa tributaria vigente.

Se emitió Circular No. NAC-DGECCGC15-00000014 los casilleros que se deberán tomar en cuenta para efectos de calcular el anticipo del Impuesto a la Renta.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

| | 31 de Diciembre del 2013 | Cargo (abono) al Estado de Resultados | 31 de Diciembre del 2014 | Cargo (abono) al Patrimonio ORI | 31 de Diciembre del 2015 |
|---|--------------------------------|--|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| | | | (US Dólares) | | |
| Activo por impuesto diferido: | | | | | |
| Provisión para cuentas dudosas | 3,420 | - | 3,420 | (3,420) | - |
| | 3,420 | - | 3,420 | (3,420) | - |
| Pasivo por impuesto diferido: | | | | | |
| Ajustes a la depreciación de maquinarias y equipos | (4,319) | - | (4,319) | 4,319 | - |
| | (4,319) | - | (4,319) | 4,319 | - |

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas de impuesto fueron:

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 31,550 | 135,317 |
| Impuesto a la renta corriente | 19,708 | 24,587 |
| Tasa efectiva de impuesto | 62.46% | 18.17% |

8. Mobiliarios y Equipos

El saldo de mobiliarios y equipos es como sigue:

| | 31 de Diciembre | |
|------------------------------------|------------------------|-------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Costo o valuación | 548,584 | 504,911 |
| Depreciación acumulada y deterioro | (288,646) | (250,000) |
| | 259,938 | 254,911 |
| Clasificación: | | |
| Instalaciones | 75,525 | 86,450 |
| Mejoras en propiedades arrendadas | 18,342 | 9,768 |
| Maquinarias y equipos | 148,132 | 143,373 |
| Muebles y enseres | 8,869 | 7,001 |
| Vehículos | 6,084 | 1,584 |
| Equipos de computación | 2,986 | 6,735 |
| Total al costo | 259,938 | 254,911 |

Los movimientos del costo de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Mobiliarios y Equipos (continuación)

| | Instalaciones | Mejoras en Propiedades Arrendadas | Maquinarias y Equipos | Muebles y Enseres | Vehículos | Equipos de Computación | Total |
|------------------------------------|---------------|---|--------------------------|----------------------|-----------|---------------------------|----------|
| | (US Dólares) | | | | | | |
| Costo o valuación: | | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 100,212 | - | 324,705 | 13,078 | 12,907 | 19,179 | 470,081 |
| Adiciones | 42,138 | 10,587 | - | 2,297 | - | 2,758 | 57,780 |
| Transferencias | - | - | (22,950) | - | - | - | (22,950) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | 142,350 | 10,587 | 301,755 | 15,375 | 12,907 | 21,937 | 504,911 |
| Adiciones | 3,195 | 10,384 | 30,558 | 3,366 | 5,000 | - | 52,503 |
| Transferencias | - | - | (8,578) | (252) | - | - | (8,830) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | 145,545 | 20,971 | 323,735 | 18,489 | 17,907 | 21,937 | 548,584 |

Los movimientos de la depreciación acumulada y deterioro de mobiliario fueron como sigue:

| | Instalaciones | Mejoras en Propiedades arrendadas | Maquinarias y Equipos | Muebles y Enseres | Vehículos | Equipos de Computación | Total |
|------------------------------------|---------------|---|--------------------------|----------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| | (US Dólares) | | | | | | |
| Depreciación y deterioro: | | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | (44,085) | - | (151,398) | (7,182) | (10,543) | (11,395) | (224,603) |
| Depreciación del año | (11,815) | (819) | (26,536) | (1,192) | (780) | (3,807) | (44,949) |
| Ajuste de baja | - | - | 19,552 | - | - | - | 19,552 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | (55,900) | (819) | (158,382) | (8,374) | (11,323) | (15,202) | (250,000) |
| Depreciación del año | (14,120) | (1,810) | (24,155) | (1,430) | (500) | (3,749) | (45,764) |
| Ajuste de baja | - | - | 6,934 | 184 | - | - | 7,118 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | (70,020) | (2,629) | (175,603) | (9,620) | (11,823) | (18,951) | (288,646) |

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|-----------------------|-----------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (US Dólares) | |
| Proveedores | 13,224 | 46,228 |
| Anticipos de clientes | 636 | 617 |
| Otras | 19,971 | 2,497 |
| | 33,831 | 49,342 |

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y la prestación del servicio con plazo de hasta 30 días y sin interés.

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|-------------------------------|---------------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Beneficios sociales | 14,994 | 9,712 |
| Participación de trabajadores | 5,568 | 23,879 |
| | <u>20,562</u> | <u>33,591</u> |

Los movimientos de las obligaciones acumuladas al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

| | Beneficios Sociales | Participación de Trabajadores |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 8,690 | 24,024 |
| Provisiones | 27,735 | 23,879 |
| Pagos | (26,713) | (24,024) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | <u>9,712</u> | <u>23,879</u> |
| Provisiones | 45,401 | 5,568 |
| Pagos | (40,119) | (23,879) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | <u>14,994</u> | <u>5,568</u> |

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

| | 31 de Diciembre | |
|---|---------------------|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Jubilación patronal - beneficios post empleo | 11,099 | 7,212 |
| Bonificación por desahucio - beneficios por terminación | 3,030 | 1,589 |
| | <u>14,129</u> | <u>8,801</u> |

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|--------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | 7,212 | 5,770 |
| Costo de los servicios del período corriente | 2,461 | 1,442 |
| Costo financiero | 472 | - |
| Pérdida (ganancia) actuarial | 954 | - |
| Saldo al fin del año | <u>11,099</u> | <u>7,212</u> |

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------------|--------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al principio del año | 1,589 | 1,405 |
| Costo de los servicios del período corriente | 1,331 | 184 |
| Costo por intereses | 102 | - |
| Pagos | (1,275) | - |
| Pérdida (ganancia) actuarial | 1,283 | - |
| Saldo al fin del año | <u>3,030</u> | <u>1,589</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------|---------------------|--------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Costo actual del servicio | 3,792 | 1,626 |
| Costo financiero | 574 | - |
| | <u>4,366</u> | <u>1,626</u> |

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponden a financiamiento con compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de los productos que comercializa la Compañía afecte los ingresos de la misma. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio se encuentran presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, la cartera por cobrar que se mantiene es recuperable.

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

La Compañía ofrece plazo y crédito comercial a sus clientes corporativos entre 30 a 60 días y no mantiene saldos significativos en cuentas por cobrar por lo tanto se concluye que el riesgo crediticio es bajo.

El riesgo por operar en el mercado local es asumido directamente por **DALKASA S. A.**, y está directamente relacionado con las tendencias de la economía ecuatoriana. La Compañía, asume los riesgos de mercado derivados de posibles variaciones en costos, precios y demanda de sus productos. Dado el posicionamiento que tiene la Compañía en el mercado, se puede considerar que el riesgo de mercado asumido es moderado.

Riesgo de Liquidez

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

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

13. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado consiste de 1.239.635 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

14. Gastos de Venta y Administración

Los gastos de venta y administración consisten de lo siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos y beneficios sociales | 70,162 | 49,158 |
| Honorarios profesionales | 77,618 | 60,971 |
| Gastos de guardianía | 54,732 | 44,827 |
| Impuestos y salida de divisas | 11,018 | 13,325 |
| Participación trabajadores | 5,568 | 23,879 |
| Mantenimiento y reparación | 2,934 | 5,102 |
| Servicios básicos | 3,145 | 3,749 |
| Depreciación | 5,341 | 4,478 |
| Gastos por provisión de jubilación patronal y desahucio | 2,988 | 844 |
| Otros | 120,810 | 74,188 |
| | 354,316 | 280,521 |

DALKASA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (2 de Marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
