

TRIDELTA S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

TRIDELTA S. A.  
Estados Financieros Separados  
31 de diciembre de 2015  
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes  
Estado Separado de Situación Financiera  
Estado Separado de Resultados Integrales  
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Separado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Separados



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar  
Mz 302, solares 7 y 8  
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697  
(593-4) 229 0698  
(593-4) 229 0699

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
TRIDELTA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de TRIDELTA S. A., ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Separados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros separados.

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

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separado de TRIDELTA S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otros Asuntos*

Los estados financieros separados de TRIDELTA S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 24 de Abril de 2015 contiene una opinión sin calificación sobre esos estados financieros separados.



SC - RNAE 069

Marzo 18 de 2016



Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

TRIDELTA S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

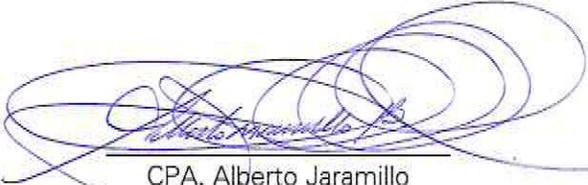
Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	75,889	117,805
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12		1,786,894	2,439,528
Otras cuentas por cobrar			30,590	7,334
Total activos corrientes			<u>1,893,373</u>	<u>2,564,667</u>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Inversiones en acciones	7		7,720,360	7,739,128
Total activos no corrientes			<u>7,720,360</u>	<u>7,739,128</u>
Total activos		US\$	<u>9,613,733</u>	<u>10,303,795</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	US\$	382,169	571,081
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12		-	110,000
Total pasivos corrientes y total pasivos			<u>382,169</u>	<u>681,081</u>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital social	10		555,000	555,000
Reserva legal	10		292,032	110,087
Resultados acumulados por adopción de NIFF	10		1,446,519	1,446,519
Resultados acumulados			6,938,013	7,511,108
Total patrimonio			<u>9,231,564</u>	<u>9,622,714</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>9,613,733</u>	<u>10,303,795</u>

  
Ing. Edmundo Kronfle Antón  
Presidente

  
CPA. Alberto Jaramillo  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

## Estado Separados de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso por dividendos	13	US\$	279,004	1,117,016
Utilidad en venta de inversiones			-	761,174
Total ingresos			279,004	1,878,190
Gastos administrativos	14		(53,148)	(58,734)
Otros gastos, neto			(2,842)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta			223,014	1,819,456
Impuesto a la renta	9		-	-
Utilidad neta		US\$	<u>223,014</u>	<u>1,819,456</u>



Ing. Edmundo Kronfle Antón  
Presidente



CPA. Alberto Jaramillo  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

TRIDELTA S. A.

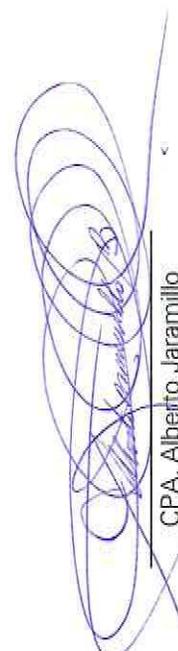
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva Legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de Enero de 2014	US\$ 555,000	20,590	1,446,519	5,947,990	7,970,099
Utilidad neta	-	-	-	1,819,456	1,819,456
Apropiación para reserva legal	-	89,497	-	(89,497)	-
Transacciones con accionistas:					
Dividendos pagados	-	-	-	(166,841)	(166,841)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	555,000	110,087	1,446,519	7,511,108	9,622,714
Utilidad neta	-	-	-	223,014	223,014
Apropiación para reserva legal	-	181,945	-	(181,945)	-
Ajustes	-	-	-	(1,201)	(1,201)
Transacciones con accionistas:					
Dividendos pagados	-	-	-	(612,963)	(612,963)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 555,000	292,032	1,446,519	6,938,013	9,231,564

  
 Ing. Edmundo Kronfle Antón  
 Presidente

  
 CPA. Alberto Jaramillo  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

## Estado Separado de Flujos de Efectivo

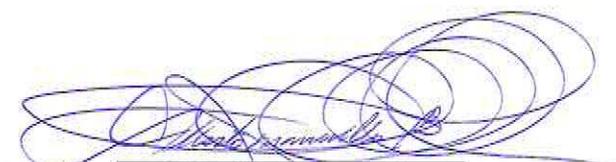
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de compañías relacionadas y otros	US\$	908,400	748,643
Pagado a compañías relacionadas y otros		<u>(337,353)</u>	<u>(983,340)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación		<u>571,047</u>	<u>(234,697)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de inversiones en subsidiarias y asociadas		-	(290,796)
Venta de inversiones en asociadas		<u>-</u>	<u>810,000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		<u>-</u>	<u>519,204</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		<u>(612,963)</u>	<u>(166,841)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(612,963)</u>	<u>(166,841)</u>
(Disminución) incremento neto durante el año		(41,916)	117,666
Efectivo y equivalente a efectivo al inicio del año		<u>117,805</u>	<u>139</u>
Efectivo y equivalente a efectivo al final del año	US\$	<u><u>75,889</u></u>	<u><u>117,805</u></u>



Ing. Edmundo Kronfle Antón  
Presidente



CPA. Alberto Jaramillo  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(1) Entidad que Reporta**

Tridelta S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 28 de agosto del 2009.

Su actividad principal consiste en la adquisición y tenencia de acciones, participaciones de derechos corporativos o valores de sociedades nacionales. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, número 1205 Guayaquil, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.001, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de Octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 6 de marzo de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La Administración considera que no existen supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo que resulten en un ajuste material en el año que terminó el 31 de diciembre de 2015.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial, revelación y cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

La Nota 5 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inversiones en Acciones

En estos estados financieros separados la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

i. Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última esté expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participación y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ello.

(Continúa)

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Asociadas

Son aquellas sobre las cuales la Compañía no tiene influencia significativa, y no tiene control en las decisiones de políticas financieras y operacionales. Estas inversiones se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrán incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferente al impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(e) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota

(f) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son reconocidos en el estado separado de resultados considerando los siguientes criterios:

- .. Es probable que la Compañía perciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción; y,
- .. El importe de los ingresos puede ser cuantificado con fiabilidad

Ingresos por Dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es a la fecha en que se declara su distribución.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(g) Impuesto a la Renta

i. Impuesto Corriente

El gasto por impuesto a la renta es reconocido en resultados y está compuesto por el impuesto corriente que es el que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta. La actividad económica del Tridelta S. A. es la tenencia de acciones, por lo cual está exenta del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

**(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)

Las modificaciones a la NIC 27 incluyen el método de participación, además del método de costo y de valor razonable de acuerdo a la NIIF 9, entre los métodos que las entidades que preparan estados financieros separados pueden elegir para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y afiliadas. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, con aplicación temprana permitida.

La Compañía utiliza el método de costo para la contabilización de las inversiones en sus subsidiarias en los estados financieros separados y actualmente está evaluando los efectos tributarios relacionados con la adopción del método de participación; sin embargo, la decisión final será tomada cuando el IASB emita la versión traducida oficialmente al castellano, como lo requiere la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en la Resolución No. SC.DS.G.09.006.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adaptación temprana de esta norma.

(c) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adaptación temprana de esta norma.

(d) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(Continúa)

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El monto en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimientos en el largo plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en bancos	US\$ 25,874	117,805
Inversiones temporales	50,015	-
	<u>US\$ 75,889</u>	<u>117,805</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo en bancos corresponde al efectivo depositado en cuentas corrientes en una institución financiera local por US\$25,874 (US\$117,805, en el 2014) los cuales no generan intereses.

El saldo al 31 de diciembre de 2015 de inversiones temporales está representado por un certificado de depósito a plazo mantenido en el Banco Bolivariano con vencimiento en marzo 29 de 2016 y tasa de interés anual del 5,50%.

**(7) Inversiones en Acciones**

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla como sigue:

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Proporción de Participación		2015	2014
	2015	2014		
<u>Subsidiarias:</u>				
Unicentro Turístico Jabucam S. A.	66.25	66.25	US\$ 4,735,230	4,735,230
Karabu Turismo S. A.	66.25	66.25	642,072	642,072
Analítica S. A.	38.75	38.75	13,027	13,027
Sevultec S. A.	87.50	87.50	700	700
			<u>5,391,029</u>	<u>5,391,029</u>
<u>Asociadas:</u>				
Pica Plásticos Industriales C. A.	11.25	11.25	1,270,384	1,270,384
Letacia S. A.	25.00	25.00	532,500	532,500
Mantaoro Hotelera Manta S. A.	4.66	4.66	298,359	321,615
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA	18.75	18.75	146,477	146,477
Inmopica Inmuebles Pica S. A.	11.25	11.25	53,118	53,118
O.V. Hotelera Machala S. A.	1.44	1.44	24,766	20,278
Servicios Inmobiliarios Cadete S. A.	4.17	4.17	1,721	1,721
Hotel Oro Verde S.A. HOTVER	0.01	0.01	1,671	1,671
La Manapa S. A.	33.33	33.33	335	335
			<u>2,329,331</u>	<u>2,348,099</u>
			US\$ <u>7,720,360</u>	<u>7,739,128</u>

Subsidiarias.- Las principales compañías Unicentro Turístico Jabucam S. A. y Karabu Turismo C. A., domiciliadas en Ecuador, tienen como actividad principal arrendamiento de locales comerciales del Centro Comercial "UNICENTRO" y prestación de servicios de hotelería y turismo, respectivamente.

Asociadas.- Las principales compañías Pica Plásticos Industriales C. A. y Letacia S. A., domiciliadas en Ecuador, tienen como actividad principal la comercialización de productos plásticos y la tenencia de acciones, respectivamente.

Los estados financieros separados de Tridelta S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias Unicentro Turístico Jabucam S. A., Karabu Turismo C. A., Analítica S. A., y Sevultec S. A., en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% y ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Tridelta S. A. presenta estados financieros separados.

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee.

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	7,739,128	7,550,931
Aumento		4,488	188,197
Disminución		(23,256)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>7,720,360</u>	<u>7,739,128</u>

(Continúa)

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(8) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Nota		2015	2014
Cuentas por pagar accionistas	12	US\$	364,179	554,601
Otras			17,990	16,480
		US\$	<u>382,169</u>	<u>571,081</u>

**(9) Impuesto a la Renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta. Debido a que la actividad económica del Tridelta S. A. es la tenencia de acciones, está exenta del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

		2015	2014
Utilidad ante de impuesto a la renta	US\$	<u>223,014</u>	<u>1,819,456</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	49,063	400,280
Ingresos exentos		(61,381)	(413,202)
Gasto no deducible		12,318	12,922
	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía. Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2012 a 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

**(10) Patrimonio**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>5,550</u>	<u>5,550</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual hasta igualar por lo menos el 50% del capital acciones. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Dividendos Pagados

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de 24 de abril, 20 de mayo, 2 de julio y 4 de agosto del año 2015 se declaró y pagó dividendos a accionistas por US\$612,963, correspondiente a la utilidad del ejercicio económico 2014.

**(11) Administración de Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Contraloría tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$75,889 al 31 de diciembre de 2015 (US\$117,805 en 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo es mantenido principalmente en un banco calificado AAA- según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(Continúa)

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**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 u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros; incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2015					
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	US\$	364,179	364,179	20,000	36,210	236,173	71,796
Otras cuentas por pagar		17,990	17,990	9,210	-	8,780	
	US\$	<u>382,169</u>	<u>382,169</u>	<u>29,210</u>	<u>36,210</u>	<u>244,953</u>	<u>71,796</u>
		31 de diciembre de 2014					
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	US\$	664,601	664,601	533,535	50,000	60,000	21,066
Otras cuentas por pagar		16,480	16,480		7,700	8,780	
	US\$	<u>681,081</u>	<u>681,081</u>	<u>533,535</u>	<u>57,700</u>	<u>68,780</u>	<u>21,066</u>

**Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice de deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	382,169	681,081
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(75,889)</u>	<u>(117,805)</u>
Deuda neta	US\$	<u>306,280</u>	<u>563,276</u>
Total patrimonio	US\$	<u>9,231,564</u>	<u>9,622,714</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0.03</u>	<u>0.06</u>

**(12) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas**

Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar:			
Unicentro Turístico Jabucam S. A.	US\$	1,756,721	1,716,501
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA		-	385,527
Plásticos Industriales C. A.		-	337,500
Sevultec S. A.		2,000	-
K&A Inmobiliaria Kroan S. A.		5,000	-
Letacia S. A.		3,173	-
Inmoeti S. A.		20,000	-
	US\$	<u>1,786,894</u>	<u>2,439,528</u>
Cuentas por pagar:			
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA	US\$	-	60,000
Ilponto S. A.		-	50,000
	US\$	<u>-</u>	<u>110,000</u>
Cuentas por pagar accionistas:			
Patricia Antón Bucaram	US\$	<u>364,179</u>	<u>554,601</u>

Las cuentas por cobrar a Unicentro Turístico Jabucam S. A. corresponde a entrega de efectivo durante el año 2014 para aumento de capital en Oro Verde S. A. HOTVER.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuentas por pagar accionista representa los valores concedidos por la Sra. Patricia Antón Bucaram principal accionista de la compañía (99% del total de las acciones), para ser utilizados como capital de trabajo, los mismos que no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

(Continúa)

Tridelta S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(13) Ingresos por Dividendos**

El detalle de los ingresos por dividendos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plásticos Industriales C. A.	US\$	-	506,250
Karabu Turismo C. A.		-	259,596
Letacia C. A.		254,480	228,587
Predios y Construcciones S.A. PRECONSA		-	90,873
Inmopica S. A.		19,238	-
Hotel Oro Verde S. A.		54	-
O.V. Hotelera Machala S. A.		5,232	-
Otros		-	31,710
	US\$	<u>279,004</u>	<u>1,117,016</u>

**(14) Gastos por Naturaleza**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de gastos atendiendo a su naturaleza se detalla a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos y contribuciones	US\$	44,200	42,261
Honorarios profesionales		8,924	16,328
Suministros y materiales		24	145
	US\$	<u>53,148</u>	<u>58,734</u>

**(15) Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 6 de marzo de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 6 de marzo de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.