

Leading Edge

Audit & Consulting
Ecuador



DELTA PLASTIC C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



DELTA PLASTIC C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



DELTA PLASTIC C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
DELTA PLASTIC C.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DELTA PLASTIC C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **DELTA PLASTIC C.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

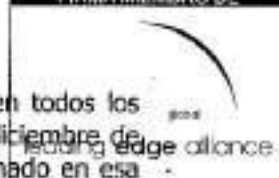
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización 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, incluyendo la evaluación de los riesgos que existan distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía 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 proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DELTA PLASTIC C.A.** al 31 de diciembre de 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

FIRMA MIEMBRO DE



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

DELTA PLASTIC C.A.

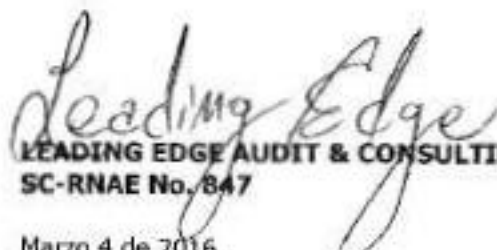
Página 2

Otros asuntos:

5. Como está indicado en la nota 1 adjunta, en diciembre 17 de 2015 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la disolución sin liquidación de DELTAINDUPET S.A., así como la fusión de ésta con Delta Plastic C.A. que se constituye en la sociedad absorbente. Adicionalmente, fue aprobado aumento de capital y reforma integral del Estatuto Social. El proceso de fusión por absorción fue inscrito en el Registro Mercantil en diciembre 22 de 2015. Las sociedades anónimas: Delta Plastic C.A. y DELTAINDUPET S.A. (fusionadas, subsistiendo Delta Plastic C.A.), aplicaban independientemente las Normas Internacionales de Información Financiera desde el ejercicio económico 2012 (con período de transición, el ejercicio económico 2011); consecuentemente, los estados financieros de las indicadas empresas y que fueron utilizados en el proceso de fusión, se encontraban elaborados y presentados sobre la misma base contable.
6. Los estados financieros adjuntos de **DELTA PLASTIC C.A.** al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha marzo 3 de 2015, contiene una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

7. El Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **DELTA PLASTIC C.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, es emitido por separado.


LEADING EDGE AUDIT & CONSULTING CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 847

Marzo 4 de 2016
Guayaquil - Ecuador


Ing. Ma. Alexandra Almeida Redrovan
Socio
Registro No. 0.12632

DELTA PLASTIC C.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2015	2014
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	582,549	589,480
4	Activos financieros, neto	749,191	640,693
5	Existencias	673,951	865,974
	Activo por impuestos corrientes	21,646	69,326
	Servicios y otros pagos anticipados	25,414	25,168
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,052,751	2,190,641
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, planta y equipos, neto	1,279,780	1,234,080
	Activos intangibles	9,862	1,784
7	Otros activos no corrientes	115,569	94,167
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,405,211	1,330,031
	TOTAL ACTIVOS	3,457,962	3,520,672
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligación bancaria	1,000,000	1,000,000
9	Pasivos financieros	445,767	690,616
	Pasivo por impuestos corrientes	44,970	35,784
10	Otras obligaciones corrientes	135,908	106,965
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,626,645	1,833,365
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Jubilación patronal y desahucio	480,500	379,649
	TOTAL PASIVOS	2,107,145	2,213,014
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
12	Capital social	70,000	60,000
12	Aportes para futuro aumento de capital	314,992	314,992
	Reserva legal	40,471	34,810
	Superávit por valuación	471,115	471,115
	Utilidades retenidas	454,239	426,741
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,350,817	1,307,658
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,457,962	3,520,672

Ver notas a los estados financieros

DELTA PLASTIC C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS	2015	2014
	VENTAS, NETAS	3,741,851	3,185,143
	(-) COSTO DE VENTA	(2,374,746)	(2,329,464)
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,367,105</u>	<u>855,679</u>
	GASTOS OPERACIONALES:		
	(-) Gastos de administración	(917,632)	(503,754)
	(-) Gastos de ventas	(32,982)	(21,063)
	TOTAL	(950,614)	(524,817)
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>416,491</u>	<u>330,862</u>
	OTROS INGRESOS (GASTOS):		
	(-) Gastos financieros	(80,537)	(76,436)
	(+) Otros ingresos	<u>6,137</u>	<u>17,452</u>
	TOTAL	(74,400)	(58,984)
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>342,091</u>	<u>271,878</u>
13	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(51,314)	(40,782)
13	MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	(78,845)	(57,907)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>211,932</u>	<u>173,189</u>
14	UTILIDAD POR ACCION	<u>3.03</u>	<u>2.89</u>

Ver notas a los estados financieros

DELTA PLASTIC C.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Superávit por valoración	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	60,000	314,992	34,810	471,115	318,137	1,199,054
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	173,189	173,189
Distribución de dividendos (nota 16)	0	0	0	0	(64,585)	(64,585)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	60,000	314,992	34,810	471,115	426,741	1,307,658
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	211,932	211,932
Distribución de dividendos (nota 16)	0	0	0	0	(173,189)	(173,189)
Pérdida actuarial (nota 12)	0	0	0	0	(6,852)	(6,852)
Fusión (nota 1)	10,000	0	5,661	0	(4,393)	11,268
Saldos al 31 de diciembre de 2015	70,000	314,992	40,471	471,115	454,239	1,350,817

Ver notas a los estados financieros

DELTA PLASTIC C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014****(Expresados en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,651,137	3,186,155
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,141,306)	(2,876,420)
Otros ingresos	6,137	17,452
Intereses pagados	(80,537)	(76,436)
Fusión	<u>11,268</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>446,699</u>	<u>250,751</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(280,441)	(15,022)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(280,441)</u>	<u>(15,022)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Distribución de dividendos	(173,189)	(64,585)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(173,189)</u>	<u>(64,585)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(6,931)	171,144
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>589,480</u>	<u>418,336</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>582,549</u>	<u>589,480</u>
Ver notas a los estados financieros		

DELTA PLASTIC C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014****(Expresados en Dólares)**

	2015	2014
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	211,932	173,189
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión para cuentas incobrables	6,708	5,664
Depreciación de propiedades, planta y equipos	234,741	210,069
Jubilación patronal y desahucio	97,937	43,330
Impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades	130,159	98,689
Baja de cuentas incobrables	(510)	(1,435)
Fusión	11,268	0
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(114,696)	(18,377)
Existencias	192,023	(383,809)
Activos por impuestos corrientes	47,680	34,844
Servicios y otros pagos anticipados	(246)	(13,334)
Otros activos no corrientes	(29,480)	(24,009)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(244,849)	277,924
Pasivo por impuestos corrientes	9,186	(51,123)
Otras obligaciones corrientes	(101,216)	(92,130)
Jubilación patronal y desahucio	(3,938)	(8,741)
Total ajustes	234,767	77,562
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	446,699	250,751

Ver notas a los estados financieros

DELTA PLASTIC C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

DELTA PLASTIC C.A..- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en noviembre 7 de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 17 de ese mismo año. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases plásticos, preformas PET, tapas y agarraderas. Su domicilio fiscal está ubicado en Guayaquil en Av. 6ta., No. 305 y Calle 3ra., Mapasingue Oeste, Km. 5 vía a Daule, su dirección electrónica es www.deltaplastic.com.ec y dispone de Registro Único del Contribuyente (RUC) No. 0990019606001 emitido por el Servicio de Rentas Internas (SRI). En noviembre de 2015, la Compañía fue notificada por SRI mediante Resolución No. NAC-DGERSGE15-00001251, con el objeto de dejar sin efecto la calidad de contribuyente especial, otorgada en julio 4 de 1995.

La Compañía tiene una planta Industrial de 3.500 metros cuadrados, donde procesa resinas PET, PVC, Polietileno y Polipropileno, utilizados en envases para agua sin gas, agroquímicos, detergentes, cosméticos, alimentos, aceites comestibles, productos farmacéuticos, etc., cumpliendo con normas internacionales de calidad ISO 9001: 2000. Los envases plásticos son comercializados a través de distribuidoras ubicadas en Guayaquil y Quito. El abastecimiento oportuno de materia prima (Polietileno, Polipropileno, Compuesto de PVC y PET), es acordado mediante negociaciones realizadas con proveedores del exterior, principalmente de Taiwán.

Fusión.- En marzo 14 de 2015, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió la fusión por absorción con DELTAINDUPET S.A. (una sociedad relacionada), aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-005114 de diciembre 17 de 2015, e inscrita ante el Registro Mercantil en diciembre 22 del 2015. Las partidas contables que DELTAINDUPET S.A. cedió a la Compañía fueron establecidos con base a los estados financieros no auditados terminados al 28 de octubre de 2015 y comprenden: activos totales por US\$. 152,703, pasivos por US\$. 66,844 y patrimonio neto por US\$. 85,859 (capital social por US\$. 10,000, reserva legal por US\$. 5,000, facultativa y estatutaria por US\$. 661, pérdida actuarial por US\$. 4,393 y resultados del ejercicio por US\$. 74,591).

En criterio de la Gerencia de la Compañía, el objetivo de fusionar ambas sociedades mejorará eficientemente los procesos logísticos y operativos, prevé un mayor crecimiento y fortalecimiento de las actividades comerciales y optimizará la administración del recurso humano, así como la carga impositiva respecto del pago del anticipo del impuesto a la renta.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 25 de 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 13 de 2015.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés) para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación bancaria. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éstos, los cuales son contabilizados en el momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de pasivos financieros la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias e importación de materias primas; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo.
- **Obligación financiera.**- Está registrada con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de la obligación. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a la obligación bancaria que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse con las actuales contrapartes, si esto fuera necesario.

Provisión para cuentas incobrables.- La provisión es determinada cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. El saldo de la provisión es revisado periódicamente por la Gerencia conforme a lo establecido por la legislación tributaria vigente, para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales de la cartera. Las cuentas incobrables son castigadas cuando son identificadas como tales. Las cuentas por cobrar a clientes que tienen vencimiento mayor a 12 meses son clasificadas como activos financieros no corrientes.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir serían registradas en los resultados del año.

Activo y pasivo por impuestos corrientes.- Los activos por impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

Propiedades, planta y equipos, netos.- Están registradas al costo, excepto por terrenos y edificios que están registrados en función al avalúo comercial establecido por el Ilustre Municipio de Guayaquil. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Otros equipos	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Herramientas	10%
Equipos electrónicos	10%
Moldes	20%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Activos intangibles.- Están registrados al costo y representan desembolsos realizados en programas y licencias relativos al sistema electrónico de datos.

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente pólizas de seguros que son amortizadas en línea recta en función al plazo de vigencia de las mismas.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados en obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el Código Laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2015 y 2014 por una firma de actuarios profesionales.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Superávit por valuación.- Esta originado por el ajuste a valor de mercado realizado a terrenos y edificios. El saldo acreedor del superávit por valuación puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas en la medida que el activo valuado sea utilizado por la Compañía; sin embargo, será transferido en su totalidad cuando se produzca la baja o la venta del activo valuado. Adicionalmente, su saldo no podrá ser capitalizado así como su medición posterior.

Reconocimiento de ingresos.- Es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a su recuperación o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de costos y gastos.- El costo de ventas es registrado en los resultados del ejercicio cuando los bienes son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el periodo en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

2. **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto por pagar.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2015, representan principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$. 579,135 (US\$. 584,969 al 31 de diciembre de 2014), que están disponibles a la vista y sobre los cuales no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Cientes	674,639	583,925
Compañías y partes relacionadas:		
Incomvisa S.A.	107,739	80,331
Otras	0	500
Empleados y otras	<u>4,647</u>	<u>7,573</u>
Subtotal	787,025	672,329
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(37,834)</u>	<u>(31,636)</u>
Total	<u>749,191</u>	<u>640,693</u>

Cientes: Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen entre 30 y 45 días plazo. Las cuentas por cobrar a clientes con saldos pendientes de recaudar con más de 360 días, son reclasificadas a otros activos no corrientes (nota 8).

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa principalmente saldos por cobrar por venta de productos terminados, que no generan intereses y vencen en un año plazo.

Provisión para cuentas incobrables: En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial	31,636	27,407
Más: Provisión anual	6,708	5,664
Menos: Bajas	(510)	(1,435)
Saldo Final	<u>37,834</u>	<u>31,636</u>

5. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Productos terminados	319,327	350,864
Materia prima	215,586	207,415
Repuestos, herramientas y suministros	100,821	101,939
Importaciones en tránsito	<u>38,217</u>	<u>205,756</u>
Total	<u>673,951</u>	<u>865,974</u>

6. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Edificios	792,055	840,973
Maquinarias y equipos	648,284	496,811
Moldes	399,639	380,782
Otros equipos	207,372	204,277
Terrenos	205,800	205,800
Instalaciones	78,059	78,059
Herramientas	20,971	3,633
Otros	<u>30,798</u>	<u>31,688</u>
Subtotal	2,382,978	2,242,023
Menos: Depreciación acumulada	(1,103,198)	(1,007,943)
Total	<u>1,279,780</u>	<u>1,234,080</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

En los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	1,234,080	1,387,265
Más: Adiciones	261,084	15,022
Menos: Depreciación anual	(234,741)	(210,069)
Más: Fusión	19,357	0
Más: Reclasificaciones	<u>0</u>	<u>41,862</u>
Saldo Final, neto	<u>1,279,780</u>	<u>1,234,080</u>

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan principalmente cuentas por cobrar a clientes por US\$. 105,350 y US\$. 91,832 respectivamente, que corresponden a saldos pendientes de recaudar con más de 360 días (nota 4).

8. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa préstamo concedido por EFG BANK destinados para capital de trabajo, que devenga el 7.25% de interés anual y vence en septiembre 12 de 2016 (agosto 11 del 2015 fue el año 2014), renovable a su vencimiento. El préstamo tiene garantía personal de los accionistas y presenta registro de crédito externo ante el Banco Central del Ecuador.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Proveedores:		
Exterior	244,205	501,219
Locales	44,150	121,347
Dividendos por pagar	144,448	55,000
Anticipos de clientes y otros	<u>12,964</u>	<u>13,050</u>
Total	<u>445,767</u>	<u>690,616</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan principalmente importes por cancelar por concepto de adquisición de materia prima, bienes y servicios en general, los cuales no devengan intereses y vencen entre 30 (locales) y 90 días (exterior) plazo.

Dividendos por pagar.- Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a saldos pendientes de pago a los Accionistas de la Compañía. En el año 2015, la Compañía realizó pagos de dividendos a los Accionistas por US\$. 20,000 en enero, y US\$. 60,000 en agosto, octubre y diciembre. Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a saldo pendiente de pago al señor Bolívar Vivero Vasconez (Accionista).

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 14)	51,314	40,782
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	20,181	11,808
Vacaciones	15,556	7,259
Décimo tercer sueldo (Bono navideño) y otros	<u>4,873</u>	<u>2,850</u>
Subtotal	<u>91,924</u>	<u>62,699</u>
Intereses:		
Intereses por pagar	<u>28,799</u>	<u>35,042</u>
Subtotal	<u>28,799</u>	<u>35,042</u>
IESS:		
Aportes al IESS	10,498	5,583
Préstamos hipotecarios	<u>4,687</u>	<u>3,641</u>
Subtotal	<u>15,185</u>	<u>9,224</u>
Total	<u>135,908</u>	<u>106,965</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	62,699	36,846
Más: Provisiones	129,380	87,986
Más: Fusión	29,324	0
Menos: Pagos	<u>(130,138)</u>	<u>(62,133)</u>
Saldo Final, neto	<u>91,265</u>	<u>62,699</u>

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Jubilación patronal	390,210	312,144
Indemnización por desahucio	<u>90,290</u>	<u>67,505</u>
Total	<u>480,500</u>	<u>379,649</u>

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	379,649	345,060
Más: Provisión	65,520	43,330
Más: Fusión, neto	32,417	0
Más: Pérdida actuarial	6,852	0
Menos: Pagos	(3,938)	(8,741)
Saldo Final, neto	<u>480,500</u>	<u>379,649</u>

En julio 23 de 2015, fue emitido por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el estudio actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, quienes establecieron que el valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fue determinado con base al método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2015	2014
Salario mínimo vital (US\$.)	354	340
Número de empleados	86	45
Tasa de interés actuarial real (anual)	6.31%	7.00%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.00%	3.00%

En los años 2015 y 2014, para el cálculo de la estimación matemática de la provisión para jubilación patronal fueron considerados la totalidad de los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

12. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2015, está representado por 70.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una de propiedad de los señores Leoncio Vivero Vasconez con el 54.19%, Katty Vivero Torres y Raúl Vivero Torres ambos con el 12.18%, Tatiana Vivero Torres con el 12.18% y Joanne Vivero Torres con el 10.69%.

Al 31 de diciembre de 2014 está representado por 60.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una de propiedad de los señores Leoncio Vivero Vasconez con el 49.89%, Katty Vivero Torres y Tatiana Vivero Torres ambos con el 12.55%, Raúl Vivero Torres con el 12.54% y Joanne Vivero Torres con el 12.47%.

El capital autorizado de la Compañía es US\$. 120,000

La Resolución No. NAC-DGÉRCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Información del ejercicio fiscal 2015 fue presentada en febrero 2 de 2016, la relacionada al ejercicio fiscal 2014 fue presentada en febrero 25 de 2015.

12. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)

Aporte para futuras capitalizaciones: Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representa transferencia de saldos de pasivos con Accionistas ocurrida en el año 2012, para registrarlos como aportes para futuro aumento de capital. A esas fechas, la Compañía no ha iniciado trámite de aumento de capital ante la Superintendencia de Compañías.

13. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	2015	2014
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta	342,091	271,877
Menos:		
15% de participación de trabajadores	(51,314)	(40,782)
Más:		
Gastos no deducibles	67,610	32,118
Base de cálculo para el impuesto a la renta	358,387	263,213
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	78,845	57,907

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la determinación del impuesto a la renta fue como sigue:

	2015	2014
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto calculado para el año 2016 y 2015	33,066	29,859
22% Impuesto a la renta	78,845	57,907
Impuesto a la renta a liquidar, mayor valor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo de Impuesto a la renta calculado	78,845	57,907

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la liquidación del impuesto a la renta a la fecha de presentación de la respectiva declaración sería el siguiente:

	2015	2014
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	78,845	57,907
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(7,367)	(7,056)
Retenciones en la fuente	(33,365)	(25,700)
Impuesto a la salida de divisas	(59,759)	(92,277)
Saldo final a favor de la Compañía	(21,646)	(67,126)

13. **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA** **(Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2013 al 2015, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Gerencia de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

14. **UTILIDAD POR ACCION**

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

15. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

En los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2015	2014
	(Dólares)	
<u>DELTAINDUPET S.A.</u>		
Servicio de inyección y soplado	390,000	505,000
<u>Accionistas</u>		
Sueldos y salarios	116,988	70,019
Distribución de dividendos	173,189	64,585
Honorarios profesionales	48,000	30,000
Venta de mercadería	0	658
<u>Industrial Comercial Vivero S.A. - INCOMVISA</u>		
Venta de mercadería	97,124	169,586
<u>Biomak S.A.</u>		
Alquiler de bodega	0	295

La Junta General de Accionistas realizada en marzo 13 de 2015, aprobó la distribución de dividendos por US\$. 173,189 correspondiente a utilidades del año 2014. La Junta General de Accionistas realizada en marzo 21 de 2014 aprobó la distribución de dividendos por US\$. 64,585 correspondiente a utilidades del año 2013.

16. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 4 de 2016), no se produjeron eventos, que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.