

**PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**



Marzo 11 de 2016

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros*

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

#### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

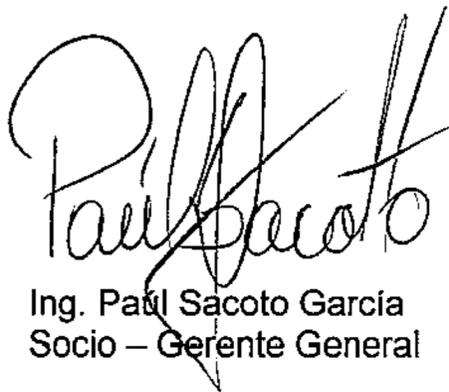
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Sacoto Et Asociados C. Ltda.*



Ing. Paul Sacoto Garcia  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005  
Registro Mercado de Valores  
No.2015.G.14.001607

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2015

(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	154.663	792.355
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	20.058.641	21.406.415
Inventarios	6	17.929.352	13.602.182
Impuestos corrientes	7	4.379.994	3.746.658
		<b>42.522.650</b>	<b>39.547.610</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones permanentes	8	830.688	830.688
Propiedad, planta y equipo, neto	9	43.711.566	45.289.740
Intangibles, neto	10	294.019	141.183
		<b>44.836.273</b>	<b>46.261.611</b>
<b>Total activo</b>		<b>87.358.923</b>	<b>85.809.221</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	12.565.876	19.208.933
Cuentas por pagar financieras	12	13.669.167	10.544.769
Emisión de obligaciones	13	1.710.950	-
Impuestos corrientes	7	1.622.175	2.579.656
Provisiones	14	524.755	521.446
		<b>30.092.923</b>	<b>32.854.804</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras		102.175	102.174
Cuentas por pagar financieras	15	9.755.066	12.548.002
Emisión de obligaciones	13	4.537.188	-
Provisiones por beneficios a empleados	16	3.714.166	2.943.115
		<b>18.108.595</b>	<b>15.593.291</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>48.201.518</b>	<b>48.448.095</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	24.500.000	17.480.000
Aportes para futura capitalización		312.394	529.207
Reserva legal	18	1.230.447	839.926
Reserva por valuación		581.589	581.589
Capital adicional		1.639.686	1.639.686
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		8.017.747	8.017.747
Resultados de ejercicios anteriores		562.462	462.562
Resultado integral del ejercicio		2.313.080	7.810.409
<b>Total patrimonio</b>		<b>39.157.405</b>	<b>37.361.126</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>87.358.923</b>	<b>85.809.221</b>

Ing. José Roman Ottati  
Gerente General

Ing. Elisa Compoverde B  
Contadora General

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>19</b>	56.457.124	87.262.340
<b>Costo de ventas</b>		(41.497.633)	(62.447.241)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>14.959.491</b>	<b>24.815.099</b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	34.375
Otros ingresos		1.076.743	124.141
Gasto de ventas	<b>20</b>	(6.716.523,00)	(9.036.304,00)
Gastos administrativos y generales a)	<b>21</b>	(3.813.243,00)	(4.591.654,00)
Costo financiero, neto		(2.314.500,00)	(1.698.550,00)
Otros gastos		(29.792)	(138.104)
<b>Resultado antes de deducciones legales</b>		<b>3.162.176</b>	<b>9.509.003</b>
Impuesto a la renta	<b>22</b>	(849.096)	(1.698.594)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>2.313.080</b>	<b>7.810.409</b>
<b>Utilidad por participación</b>		<b>0,09</b>	<b>0,45</b>

a) Este rubro incluye el valor de la participación a trabajadores en las utilidades. Al 31 de diciembre del 2014 asciende a USD 1,678,059 y al 31 de diciembre del 2015 asciende a USD 558,031. Ver notas 21 y 22

Ing. José Román Ottati  
Gerente General

Ing. Elisa Compoverde B  
Contadora General

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por valuación	Capital Adicional	Superávit revaluación de propiedad planta y equipo	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
<b>Saldo a Diciembre 31, 2013</b>	12.500.000	1.437.867	556.479	581.589	1.639.686	8.017.747	457.071	5.713.744	30.904.183
Apropiación de resultados a)			283.447				50.297	(333.744)	-
Distribución de dividendos a)	4.980.000							(400.000)	(400.000)
Incremento de capital social (a)(b)		(908.660)					(44.806)	(4.980.000)	-
Ajuste impuesto de ejercicios anteriores (c)								7.810.409	(953.466)
Resultado integral del ejercicio								7.810.409	7.810.409
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	17.480.000	529.207	839.926	581.589	1.639.686	8.017.747	462.562	7.810.409	37.361.126
Apropiación de utilidades (d)			390.521					(390.521)	-
Ajuste impuestos años anteriores (e)	7.020.000	(216.814)						11	(216.803)
Incremento de capital social (f)								(7.020.000)	-
Reparto de dividendos (d)								(300.000)	(300.000)
Reclasificación a utilidades no distribuidas								(99.899)	1
Resultado integral del ejercicio								2.313.080	2.313.080
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	24.500.000	312.394	1.230.447	581.589	1.639.686	8.017.747	562.462	2.313.080	39.157.405

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 25 de abril de 2014.

(b) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 13 de julio de 2014 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 510 el 17 de julio de 2014.

(c) Ajuste por impuesto a la renta: ejercicio 2011 por USD 817.928, ejercicio 2005 por USD 90.732 y ejercicio 2014 por USD 44.806

(d) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo del 2015

(e) Ajuste a impuestos de: Iva 2014 por USD 78.338, de renta 2008 por USD 137.499 según acta de determinación no. 0120120100091 e Iva 2008 por USD 976 según acta de determinación no. 0120120100092.

(f) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 3 de junio del 2015 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 500 el 17 de junio de 2015.

Ing. José Román Ortali  
Gerente General

Ing. Elisa Compoverde B  
Contadora General

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	64.548.060	76.324.114
Pagos a proveedores y empleados	(63.634.577)	(66.377.414)
Impuesto a la renta	(823.185)	(1.693.046)
Intereses pagados, neto	(2.239.774)	(1.667.589)
<b><i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i></b>	<b>(2.149.476)</b>	<b>6.586.065</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	200.000	130.259
<b>Efectivo usando en:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(4.452.617)	(12.891.556)
Incremento de intangibles	(221.448)	-
<b><i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i></b>	<b>(4.474.065)</b>	<b>(12.761.297)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Préstamos a largo plazo, neto	-	323.319
Préstamos a corto plazo, neto	841.301	1.920.475
Emisión de obligaciones	6.110.913	-
<b>Efectivo usado en:</b>		
Pasivos financieros a largo plazo, neto	(509.838)	-
Pago de dividendos	(315.887)	-
Pago de Jubilación Patronal y Desahucio	(2.153)	(18.863)
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	(138.487)	(953.465)
<b><i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i></b>	<b>5.985.849</b>	<b>1.271.466</b>
<b><i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i></b>	<b>(637.692)</b>	<b>(4.903.766)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	792.355	5.696.121
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>154.663</b>	<b>792.355</b>

Ing. José Román Ottati  
Gerente General

Ing. Elisa Comoverde B  
Contadora General

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>2.313.080</b>	<b>7.810.409</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	4.640.722	3.970.056
Gasto por amortizaciones	68.613	74.850
Provisión para jubilación patronal y desahucio	780.516	758.811
Participación a trabajadores	558.031	1.678.059
Impuesto a la renta	849.096	1.698.594
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	(34.375)
Otros ingresos	(1.076.743)	(124.141)
Otros gastos	29.793	138.103
	<u>5.850.028</u>	<u>8.159.958</u>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	8.090.936	(10.938.226)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(823.185)	(1.693.046)
(Aumento) disminución de inventarios	(4.327.171)	1.573.256
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(13.327.889)	1.642.752
Aumento (disminución) de intereses por pagar	74.725	30.962
	<u>(10.312.584)</u>	<u>(9.384.302)</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones</b>	<b><u>(2.149.476)</u></b>	<b><u>6.586.065</u></b>

Ing. José Román Ottati  
Gerente General

Ing. Elisa Comoverde B  
Contadora General

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**1. Identificación de la compañía:**

Plásticos Rival Cía. Ltda., fue constituida mediante Escritura Pública en Junio 16 de 1976, la que fue inscrita en el Registro Mercantil en Junio 30 del mismo año, su actividad principal es la fabricación de tubería P.V.C., accesorios y otros productos plásticos similares, así como poliuretanos flexibles y rígidos; puede también ejecutar válidamente cualquier otra clase de negocios civiles o mercantiles lícitos relacionados con su objeto, hacer inversiones o formar parte de otras compañías. Su domicilio es la ciudad de Cuenca, República del Ecuador.

**2. Políticas Contables Significativas**

**2.1 Declaración de cumplimiento:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:**

Los Estados Financieros de Plásticos Rival Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

**2.3 Moneda funcional:**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.4 Bases de medición:**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**2.4.1 Efectivo y equivalentes**

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

**2.4.2 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

**2.4.3 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**2.4.4 Propiedad, planta y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento:** Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles:** El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	N/A
Edificios	20
Instalaciones	20
Maquinaria	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3

**Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo":** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

**Deterioro del valor de los activos:** Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.6 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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

**2.4.7 Beneficios a empleados**

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales

**2.4.8 Ingresos**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

**2.4.9 Costos y Gastos**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

**2.4.10 Compensación de saldos y transacciones**

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

Los ingresos y 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 resultados.

**2.4.11 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.4.12 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

---

**2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva**

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.4.12.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.4.12.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Son activos financieros que no constituyen 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 tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

**2.4.12.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### 2.4.12.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

### 2.4.12.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Clasificación como deuda o patrimonio:** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**Instrumentos de Patrimonio:** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**Pasivos financieros:** Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (ó, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.4.13 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmienda relacionada con la aplicación de excepción de consolidación.	Enero 1, 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	Enero 1, 2016

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Enero 1, 2016

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

**3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo":** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos.

**3.4 Impuesto a la renta diferido:** La compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

**3.5 Provisiones:** Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, esta compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	9.345	27.594
Bancos	145.317	763.935
Inversiones temporales	-	826
<b>Total</b>	<b>US\$ 154.663</b>	<b>792.355</b>

**5. Cuentas por cobrar comerciales y otras**

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Los Clientes	7.983.486	17.329.314
Compañías relacionadas	6.293.138	1.482.425
Deudas de funcionarios y trabajadores	35.766	28.993
Seguros anticipados	252.025	159.528
Anticipos a proveedores	3.700.444	1.267.878
Otros gastos anticipados	30.234	51.572
Deudores por garantías	683.728	296.865
Otras cuentas por cobrar	1.279.654	989.674
	<b>20.258.475</b>	<b>21.606.249</b>
Previsión para cuentas malas	(199.834)	(199.834)
<b>Total</b>	<b>US\$ 20.058.641</b>	<b>21.406.415</b>

**6. Inventarios**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	6.230.614	4.147.952
Productos en proceso	1.228.169	1.193.860
Materias primas	8.459.387	5.334.650
Importaciones en tránsito	926.270	2.925.720
Inventario de repuestos	1.084.912	-
<b>Total</b>	<b>US\$ 17.929.352</b>	<b>13.602.182</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**7. Impuestos corrientes**

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto renta retenido por clientes	519.938	687.601
Anticipo impuesto renta declarado	1.151.209	1.435.776
IVA en Compras	334.600	-
IVA retenido por clientes	6.119	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	2.368.128	1.544.943
Otros impuestos anticipados	-	78.338
<b>Total</b>	<b><u>4.379.994</u></b>	<b><u>3.746.658</u></b>

<u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	849.096	1.698.593
IVA en Ventas	718.769	810.692
Retenciones de IVA a proveedores	30.923	36.442
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	23.387	33.929
<b>Total</b>	<b><u>1.622.175</u></b>	<b><u>2.579.656</u></b>

**8. Inversiones permanentes**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a Inversiones en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Importadora Román Cía Ltda.	200.000	200.000
Minerawantza Cía. Ltda.	630.688	630.688
<b>Total</b>	<b><u>830.688</u></b>	<b><u>830.688</u></b>

**US\$**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**9. Propiedad, planta y equipo**

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<b>Costo</b>		<b>Vida útil años</b>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Terrenos	8.339.263	8.339.263	-
Edificios	16.479.138	16.466.687	20
Instalaciones	2.206.567	2.206.567	20
Maquinaria	33.714.420	31.316.122	10
Vehículos	2.787.686	2.625.985	5
Muebles y enseres	476.728	344.650	10
Equipo de oficina	70.686	70.686	10
Equipo de computación	118.489	62.780	3
Repuestos	-	774.445	
Obras en proceso	1.453.904	377.155	
	<b>65.646.881</b>	<b>62.584.340</b>	
	(21.935.315)	(17.294.601)	
<b>Total</b>	<b>US\$ 43.711.566</b>	<b>45.289.739</b>	

A Diciembre 31 de 2015, "Propiedad, planta y equipo" por USD 6'344,385 , se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

A Diciembre 31 de 2014, "Propiedad, planta y equipo" por USD 10'778.102, se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

\* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Repuestos	Obras en proceso	Total
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2013</b>	<b>8.339.263</b>	<b>10.454.253</b>	<b>2.150.400</b>	<b>24.437.509</b>	<b>2.764.693</b>	<b>223.060</b>	<b>70.948</b>	<b>90.667</b>	<b>513.274</b>	<b>3.859.184</b>	<b>52.903.252</b>
Adquisiciones	-	35.593	-	2.025.902	523.681	90.774	-	21.931	5.483.993	4.709.681	12.891.555
Activaciones	-	5.976.841	56.167	5.596.988	-	37.683	-	-	(5.222.822)	(8.191.710)	(1.746.853)
Ventas	-	-	-	(82.045)	(13.839)	-	-	-	-	-	(95.884)
Bajas	-	-	-	(662.232)	(648.551)	(6.867)	(262)	(49.818)	-	-	(1.367.729)
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2014</b>	<b>8.339.263</b>	<b>16.466.687</b>	<b>2.206.567</b>	<b>31.316.122</b>	<b>2.625.985</b>	<b>344.650</b>	<b>70.686</b>	<b>62.780</b>	<b>774.445</b>	<b>377.155</b>	<b>62.584.340</b>
Adquisiciones	-	200.000	-	235.637	161.701	132.078	-	55.708	2.578.294	1.089.198	4.452.617
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.178.161)	-	(2.178.161)
Ventas	-	(200.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(200.000)
Bajas	-	-	-	(15.500)	-	-	-	-	-	-	(15.500)
Ajustes	-	12.451	-	2.178.161	-	-	-	-	(1.174.578)	(12.449)	1.003.585
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2015</b>	<b>8.339.263</b>	<b>16.479.138</b>	<b>2.206.567</b>	<b>33.714.420</b>	<b>2.787.686</b>	<b>476.728</b>	<b>70.686</b>	<b>118.489</b>	<b>-</b>	<b>1.453.904</b>	<b>65.646.881</b>

Depreciación acumulada y deterioro

	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2013</b>	<b>4.955.929</b>	<b>615.754</b>	<b>7.348.353</b>	<b>1.667.600</b>	<b>45.277</b>	<b>16.350</b>	<b>60.590</b>	<b>14.709.853</b>
Depreciación del año	585.612	315.177	2.687.067	553.536	23.265	7.173	36.711	4.208.542
Bajas	-	-	(662.232)	(648.551)	(6.867)	-	(50.072)	(1.367.721)
Ajustes	(30.089)	(103.447)	-	(106.203)	(86)	-	(16.247)	(256.072)
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2014</b>	<b>5.511.452</b>	<b>827.484</b>	<b>9.373.187</b>	<b>1.466.383</b>	<b>61.589</b>	<b>23.523</b>	<b>30.983</b>	<b>17.294.601</b>
Depreciación de año	693.492	218.556	3.190.525	461.351	46.495	6.831	25.599	4.642.849
Bajas	-	-	(1.872)	-	-	(263)	-	(2.135)
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2015</b>	<b>6.204.944</b>	<b>1.046.040</b>	<b>12.561.840</b>	<b>1.927.734</b>	<b>108.084</b>	<b>30.091</b>	<b>56.582</b>	<b>21.935.315</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**10. Intangibles**

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos de investigación y desarrollo	35.146	35.145
Marcas y patentes	374.250	374.250
Licencias de software	221.448	-
	<b>630.844</b>	<b>409.395</b>
Amortización acumulada	(336.825)	(268.212)
<b>Total</b>	<b>US\$ 294.019</b>	<b>141.183</b>

**11. Cuentas por pagar comerciales y otras**

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

Los Estados Financieros de Plásticos Rival CIA. LTDA. han

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	9.290.497	13.918.140
Anticipo de clientes	1.092.647	2.347.538
Dividendos por pagar	382.113	398.000
Nómina por pagar	159.854	229.184
Participación a trabajadores	669.790	1.790.138
Retenciones al personal	152.932	86.826
Intereses por pagar	304.902	230.177
Otras cuentas por pagar	513.141	208.930
<b>Total</b>	<b>US\$ 12.565.876</b>	<b>19.208.933</b>

**12. Cuentas por pagar financieras**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestamos Bancarios *	7.691.268	6.849.967
Porción corriente de la deuda a largo plazo	5.977.899	3.694.802
<b>Total</b>	<b>US\$ 13.669.167</b>	<b>10.544.769</b>

\* A diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 7,75% al 9,12% y plazos de 90 y 365 días.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**13. Emisión de obligaciones**

		<u>2015</u>
Clase A		5.378.438
Clase B		869.700
Total		<u>6.248.138</u>
Porción corriente		<u>(1.710.950)</u>
<b>Total obligaciones largo plazo</b>	<b>US\$</b>	<b><u>4.537.188</u></b>

Detalle de pagos realizados por clase de obligación

Obligaciones clase A		<u>2015</u>
Monto emitido		5.381.563
Pagos realizados en 2015		<u>(3.125)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>5.378.438</u>

Obligaciones clase B		<u>2015</u>
Monto emitido		892.000
Pagos realizados en 2015		<u>(22.300)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>869.700</u>

**Total de Obligaciones 6.248.138**

La Junta General de Extraordinaria de socios de la Compañía, celebrada el 26 de enero del 2015, resolvió que la compañía emita obligaciones a largo plazo por un monto de hasta USD15.000.000, distinguiéndolas en clase A y B de acuerdo a las siguientes características:

Clase	Denominación ( en USD)	Número de títulos	Monto por clase ( en USD)	Plazo	Tasa
A	1.000	7500	7.500.000	1440 días	8,25%
B	1.000	7500	7.500.000	2160 días	8,50%

Dicha emisión de obligaciones se encuentra amparada en activos no gravados del emisor. La Junta General determina que los recursos captados en virtud del proceso de emisión de obligaciones de largo plazo, se destinarán en un aproximado del 60% (US\$9.000.000) para cancelación de pasivos bancarios y en un aproximado del 40% para adquisición de activos fijos (USD 6.000.000).

El prospecto de la oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobados por la Intendencia de Mercado de Valores en agosto de 2010. Plásticos Rival Cía. Ltda. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2015.6.01.00.1590.

De acuerdo al prospecto de oferta pública, Plásticos Rival Cia. Ltda. , deberá durante la vigencia de las obligaciones:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez mayor o igual a uno
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en el artículo 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I del Título III, de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Monetario y Financiero y demás normas pertinentes).

Además en función de las atribuciones conferidas por la Junta General Extraordinaria de Socios según consta en el Acta de Junta de Socios del 26 de enero de 2015, el Gerente General fija los siguientes compromisos adicionales.

- Limitar la distribución de dividendos al 20% de la utilidad neta del ejercicio inmediato anterior. Los resultados acumulados a la fecha de autorización de la oferta pública se mantendrán en reservas facultativas hasta el pago total de la emisión.
  - Mantener una relación Deuda financiera (Bancos + Mercado de Valores)/Ebitda inferior al 3.2 veces
  - Mantener una relación Pasivo total/Patrimonio total inferior a 1.8 veces y ,
  - Una vez que los títulos entren en circulación deberá la Compañía presentar al representante de la Obligacionista, semestralmente, un informe de los índices financieros señalados en los párrafos anteriores, tomando como base los estados financieros con corte al 30 de junio y 31 de diciembre.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos compromisos adquiridos.

Los vencimientos anuales estimados de las emisiones al 31 de diciembre de 2015 son:

Años	<u>2015</u>
2016	1.767.813,94
2017	1.445.740,75
2018	1.479.190,75
2019	1.165.142,56
2020	223.000,00
2021	167.250,00
	<u><u>6.248.138,00</u></u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**14. Provisiones**

A Diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones por cargas sociales	279.556	304.479
Otras provisiones	245.199	216.967
<b>Total</b>	<b>US\$ 524.755</b>	<b>521.446</b>

**15. Cuentas por pagar financieras L/P**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de la siguientes cuentas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Financiera Nacional *	9.555.066	11.846.135
Banco Bolivariano C.A.**	200.000	275.000
Banco Popular Español S.A. ***	-	426.867
<b>Total</b>	<b>US\$ 9.755.066</b>	<b>12.548.002</b>

\* *Corresponde a operaciones a tasas de interés anual que van desde el 7,50% hasta 9,12% y con vencimientos que van desde 1080 hasta 3600 días.*

\*\* *Corresponde a una operación a la tasa de interés anual del 7% y un plazo de 733 días.*

\*\*\* *A diciembre 31 de 2014, corresponde a una operación a la tasa de interés del 4,34% anual y 1.080 días plazo.*

**16. Provisiones por beneficios a empleados**

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro se integraba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para jubilación patronal	3.197.299	2.530.054
Provisión para desahucio	516.867	413.061
<b>Total</b>	<b>US\$ 3.714.166</b>	<b>2.943.115</b>

\**La provisión para jubilación patronal y desahucio es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.*

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**17. Capital Social:**

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2015, está representado por 24'500.000 participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

**18. Reserva legal:**

La Ley de Compañías en su Art. 109 dispone se destine el 5% de las utilidades líquidas para formar el fondo de Reserva Legal hasta que ésta por lo menos alcance el 20% del capital social. El incremento de la Reserva Legal para el ejercicio económico 2015 fue de USD. 390.521

**19. Ingresos por actividades ordinarias**

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014, corresponde:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	57.108.173	88.215.387
Ventas al exterior	6.957	-
	<b>57.115.130</b>	<b>88.215.387</b>
Devoluciones y descuentos	(658.006)	(953.047)
<b>Total</b>	<b>US\$ 56.457.124</b>	<b>87.262.340</b>

**20. Gastos de Ventas**

En este rubro a Diciembre 31 de 2015 y 2014 se incluye lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	2.621.050	2.611.240
Honorarios profesionales	-	351.120
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	619.996	989.525
Publicidad	780.259	1.250.679
Comisiones a terceros	105.369	169.562
Servicios contratados	353.760	-
Gastos de viaje y movilización	526.744	652.615
Fletes	229.498	311.348
Servicios básicos	-	82.588
Gastos de gestión	103.996	82.268
Seguros	122.092	113.674
Gastos de exportación	-	1.250.812
Papelería y útiles	-	20.245
Arriendo de inmuebles	41.740	45.142
Depreciaciones	453.869	441.123
Gastos de embalaje	-	361.976
Otros gastos	758.150	302.387
<b>Total</b>	<b>US\$ 6.716.523</b>	<b>9.036.304</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**21. Gastos Administrativos y generales**

En este rubro a diciembre 31 de 2015 y 2015 se incluye:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	551.178	1.075.724
Participación de trabajadores en utilidades	558.031	1.678.059
Honorarios profesionales	354.154	98.159
Servicios contratados	278.627	-
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	17.776	32.691
Publicidad	-	224.255
Comisiones a terceros	902.385	605.898
Impuestos y contribuciones	122.264	150.856
Gastos de viaje y movilización	6.073	6.364
Fletes	9.112	176.598
Servicios básicos	526.538	1.748
Gastos de gestión	60.082	17.420
Seguros	-	37.290
Papelería y útiles	-	118.597
Gastos bancarios	95.599	100.390
Depreciaciones	331.424	267.605
Otros gastos		
<b>Total</b>	<b>US\$ 3.813.243</b>	<b>4.591.654</b>

**22. Conciliación tributaria - contable**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3.720.206	11.187.062
Participación a trabajadores	(558.031)	(1.678.059)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>3.162.175</b>	<b>9.509.003</b>
Gastos no deducibles	1.514.362	1.402.735
Reinversión de utilidades	(1.797.426)	(7.020.000)
<b>Base imponible</b>	<b>2.879.112</b>	<b>3.891.738</b>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	849.096	1.698.594
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-	639.743
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>849.096</b>	<b>1.698.594</b>
Anticipo del impuesto a la renta y retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(519.938)	(837.791)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(1.969.726)	(1.151.204)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(688.802)	(1.679.326)
<b>Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor)</b>	<b>(2.329.371)</b>	<b>(1.969.726)</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

**23. Precios de transferencia:**

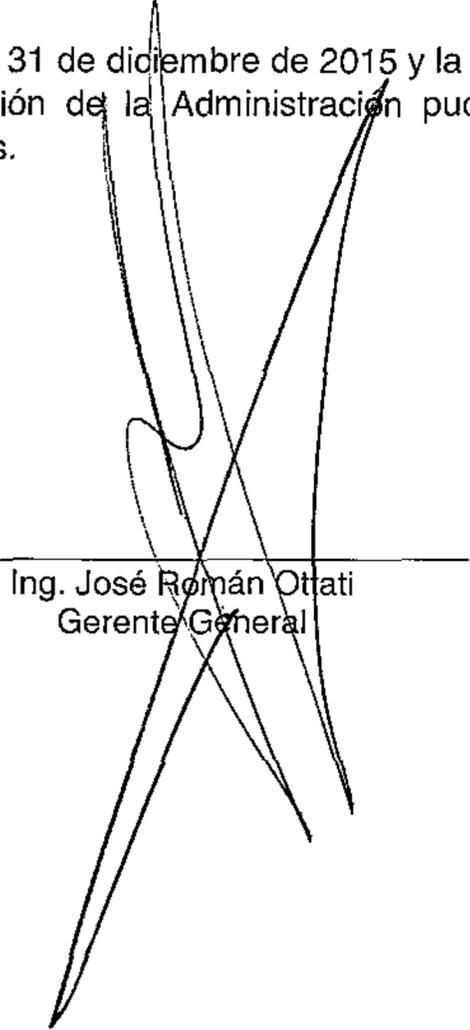
El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- ▶ el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- ▶ el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

Plásticos Rival Cía. Ltda. aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

**24. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. José Román Ottati  
Gerente General



Ing. Elisa Compoverde B  
Contadora General

