

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

1. Información general

- 1.1 Constitución.-** INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A INSTA, fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 17 de marzo del 2004 mediante resolución No. 04-G-IJ-00002072 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de Abril del 2004.

La superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 116356, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 0992381698001.

- 1.2 Operaciones.-** Sus operaciones consisten en la realización de actividades de diseño y de construcción de instalaciones hidro-sanitarias, sistemas contra incendio e instalaciones sanitarias residenciales, comerciales, industriales, educativas, viales, hospitalarias y afines

Las instalaciones están ubicadas en la ciudad de Guayaquil, Cdl. La Garzota Mz. 103 S.13

Al 31 de diciembre del 2016 el personal total de compañía alcanza a 81 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- 1.3 Aprobación de los estados financieros.-** Los estados financieros de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2016, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 24 de marzo del 2017 por la Junta de Accionistas.

- 1.4 Entorno económico.-** Durante los años 2015 y 2016 Ecuador ha tenido dificultades para adaptarse a la disminución de los precios de petróleo, manteniéndose la desaceleración del ritmo de la economía. Para el año 2016 la economía ecuatoriana creció escasamente, en un 0,4%, que representa una revisión a la baja de 1,2 puntos porcentuales respecto de las perspectivas del año. Esta situación ha originado disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional; y, continua a la baja los índices de inversión extranjera. Cabe indicar que los niveles de inflación anual se mantuvieron controlada en valores inferiores al 1,12% (3,3% en 2016). El Gobierno ecuatoriano está enfocado en dinamizar el sector industrial, fomentar la producción e impulsar la calidad de los productos nacionales y la sustitución de importaciones. El reto propuesto por el Gobierno a futuro es avanzar en el cambio de la matriz productiva, para hacer frente a la actual situación económica, como son: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando hasta el 2017

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

- 2.1. Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB, vigentes a la fecha de presentación de los Estados Financieros.

- 2.2. **Bases de medición.**- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.
- 2.3. **Moneda funcional y de presentación.**- La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de las NIIF para las PYME “Conversión de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.
- 2.4. **Uso de estimados y juicios.**- La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

- 2.5. **Estados financieros comparativos.**- La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para las PYME, requiere que la Administración de la Compañía presente las cifras del año corriente comparativas con el año inmediato anterior.
 - 2.6. **Período de reporte.**- El ejercicio económico contable y tributario, obligatorio, corresponde al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.
3. **Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros**

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

- 3.1. **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes.**- Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.
- 3.2. **Efectivo y equivalentes de efectivo (flujo de efectivo).**- El efectivo y equivalentes de efectivo registrará los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.
- 3.3. **Clientes, proveedores y otras cuentas por cobrar y por pagar**

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Reconocimiento y medición.- Las cuentas por cobrar y por pagar constituyen activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, y se originan por ventas que se realizan en condiciones normales de crédito y no generan intereses.

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Deterioro de cuentas y otras por cobrar.- Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libro de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

3.4. Inventarios.- Esta comprendido por materiales y bienes para la construcción de instalaciones sanitarias registrados al costo de adquisición el cual se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio.

3.5. Propiedades y equipos

3.5.1 Reconocimiento y medición.- Se valorizan al costo de adquisición. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente

Ninguna clase de Inmuebles , Muebles y Equipos, ha sido revaluada .

3.5.2 Depreciación.- La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros:

<u>Detalle</u>	<u>Vidas útiles estimadas</u>
Edificios	20 años
Equipos y muebles de oficina	10 años
Equipo de Computación	3 años
Retroexcavadoras y vehículos	5 años
Equipos y herramientas	10 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son reconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron

3.5.3 Deterioro de propiedades y equipos.- Sobre las Propiedades y Equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales

3.6. Provisiones y contingencias.- Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.7. Ventas.- Los ingresos por diseño y construcción de instalaciones hidrosanitarias e instalaciones contra incendios son medidos por avance de obra y con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

3.8. Costos y Gastos.- Se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

3.9. Beneficios de empleados

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley. – Incluyen vacaciones anuales, decimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Adicionalmente la Legislación Ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post empleo. – La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa.

La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

3.10. Impuesto a la Renta.-

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

La Compañía reconocerá un Activo o Pasivo diferido, solo cuando existan diferencias temporarias entre la normativa contable y la normativa tributaria, vigentes.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen del efectivo y equivalente consistía en:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	321	600
Banco de Machala	33.097	3.114
Banco de la Produccion	1	
Banco del Pacifico	350	1.058
	<u>33.770</u>	<u>4.772</u>

El efectivo comprende depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales, de libre disponibilidad sin ninguna restricción.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de esta cuenta fue el siguiente:

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes no relacionados	252.775	503.299
Empleados	77.783	42.060
Anticipo a proveedores (1)	172.956	193.590
Otras (2)	984.775	1.251.931
	1.488.289	1.990.879
(-) Provisión para cuentas incobrables	(36.767)	(86.283)
	1.451.521	1.904.596

(1) Representan anticipos entregados a proveedores, residentes, y maestros de obra

(2) Corresponde a valores por cobrar por 272.771 de fondo de garantía y 712.004 por trueques (Bienes entregados por clientes)

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	86.283	11.399
Provisión	1.939	74.884
Baja cuentas por cobrar	(51.455)	
Saldo final	36.767	86.283

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

6. Impuestos por cobrar y pagar

Un resumen de la cuenta fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por cobrar		
Credito tributario por retenciones en la fuente (1)	36.233	47.570
Credito tributario por retenciones de iva	3.806	0
	40.039	47.570
Impuestos por pagar		
Impuesto por pagar	48.926	177.652

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

El crédito tributario por IVA se origina en la compra de bienes y servicios, y se compensa mensualmente con el IVA generado en las ventas.

El crédito tributario por las retenciones de clientes, se origina por la aplicación del 1% sobre las ventas de los productos por parte de los clientes, que se compensa con el impuesto a la renta causado, que se determina mediante una conciliación entre la utilidad contable y la tributaria, al final del ejercicio fiscal corriente.

7. Inventarios de obras en construcción

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios se desglosan así:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de obras en construcción	92.272	80.633
Otros inventarios	546	-
	<u>92.818</u>	<u>80.633</u>

8. Activos mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios se desglosan así:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de inmuebles para la venta	157.906	85.683
	<u>157.906</u>	<u>85.683</u>

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Terrenos	Edificios	Equipos y muebles de oficina	Equipos de computacion	Vehiculos	Equipos y Herramientas	Total
Costo o costo atribuido:							
Saldos al 1 de ene de 2015	5.018	186.507	12.319	12.815	38.850	155.374	410.883
Ventas							0
Adiciones (Bajas)							0
Saldos al 31 de dic. del 2015	5.018	186.507	12.319	12.815	38.850	155.374	410.883
Adiciones (Bajas)			587	707			1.294
Ventas							0
Saldos al 31 de dic. del 2016	5.018	186.507	12.906	13.522	38.850	155.374	412.177
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1 de ene del 2015	0	15.285	12.198	12.687	26.398	81.288	147.856
Adiciones y bajas					0		0
Gasto depreciación del año	0	9.325			4.089	29.200	42.614
Saldos al 31 de dic del 2015	0	24.610	12.198	12.687	30.487	110.488	190.471
Gasto depreciación del año	0	9.325	5	98	4.089	29.200	42.717
Saldos al 31 de dic. del 2016	0	33.936	12.203	12.785	34.576	139.688	233.188
Valor en libros neto:							
Al 31 de dic. del 2015	5.018	161.897	121	128	8.363	44.886	220.412
Al 31 de dic. del 2016	5.018	152.571	703	737	4.274	15.686	178.989

10. Obligaciones bancarias

Un detalle de las obligaciones financieras consistian en:

Diciembre 31, Institucion	Tasa %	Año 2016		Año 2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Machala (1)	9,76%	11.693	24.673	18.496	926
Produbanco (2)	9,76%	5.187			
		<u>16.880</u>	<u>24.673</u>	<u>18.496</u>	<u>926</u>

(1) Operación vigente otorgada el 13 de octubre del 2016, de 36 cuotas mensuales y vencimiento el 5 de octubre del 2019

(2) Operación vigente otorgada el 15 de marzo del 2016, a 12 cuotas mensuales y vencimiento el 3 de octubre del 2017

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

11. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	327.727	399.601
Anticipos de clientes (1)	319.888	241.156
Ingresos diferidos (2)	280.480	746.960
Otras cuentas por pagar	<u>106.384</u>	<u>63.309</u>
	<u>1.034.479</u>	<u>1.451.026</u>

(1) Corresponden anticipos entregados por clientes durante el año 2016, se liquidan de acuerdo al avance de obra.

(2) Corresponden anticipos de clientes y declarados mensualmente, se reconoce el ingreso por avance de obra.

12. Saldos y transacciones entre compañías relacionadas

Un detalle de los saldos de cuentas cobrar y pagar entre relacionadas consistían en:

Diciembre 31,	<u>Año 2016</u>		<u>Año 2015</u>	
	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>
Tecoin S.A.	56.046	4.517	69.757	
Suárez Gonzalez Carmen Pilar	49.331		42.244	
Instalasa Hidrosolucion			28.216	
Ocaña Erazo Jorge Paul	13.456			
Ocaña Erazo Jully Priscila	15.781		12.776	
Erazo Gonzalez Byron			101.523	
Erazo Molina María Fernanda			18.106	
Fernandez Olalla Karin			12.700	
Prohisacorp	2.819		3.686	
Quilektron	1.050			
	<u>138.484</u>	<u>4.517</u>	<u>289.008</u>	<u>0</u>

Las transacciones entre compañías relacionadas se desglosan así:

Diciembre 31.	<u>Año 2016</u>		
	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Ventas servicios</u>	<u>Total</u>
Tecoin S.A.	170.580	593.08	170.580
Suárez Gonzalez Carmen Pilar	93.669		93.669
Prohisacorp	10.140		10.140
Ocaña Erazo Jorge Paul	12.802		12.802
Ocaña Erazo Jully Priscila	7.115		7.115
Quilektron	1.937		1.937
	<u>296.242</u>	<u>0</u>	<u>296.242</u>

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

Diciembre 31,	Año 2015		
	<u>Compras de bienes</u>		
	<u>y servicios</u>	<u>Ventas servicios</u>	<u>Total</u>
Tecoín S.A.	151.998	4.021	147.978
Instalasa Hidrosolución	13.154	24.970	(11.816)
Prohisacorp	21.365		21.365
Suárez Gorzalez Carmen Pilar	98.870		98.870
Fernández Olalla Karín	23.025		23.025
Ocaña Erazo Jorge Paul	5.245		5.245
Ocaña Erazo Jully Priscila	13.650		13.650
	<u>327.307</u>	<u>28.990</u>	<u>298.317</u>

13. Pasivos Acumulados

Los saldos de pasivos acumulados consistían en:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercer sueldo	3.618	2.417
Décimo cuarto sueldo	5.985	7.150
Vacaciones	23.996	19.867
Fondo de Reserva	0	1.284
Iess por pagar	14.645	13.757
Sueldos por pagar	7.856	4.095
Utilidades por pagar	15.509	29.413
	<u>71.609</u>	<u>77.983</u>

14. Jubilación y Desahucio

Los saldos de estas provisiones consistían en:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilacion Patronal	19.860	19.860
Desahucio	13.842	8.598
	<u>33.702</u>	<u>28.458</u>

En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	4.377	0
Pagos		(3.600)
Provisión	8.597	7.977
Saldo final	<u>12.974</u>	<u>4.377</u>

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

La Compañía no cuenta con estudio actuarial por el año 2016 para la determinación de provisiones de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.

15. Impuestos corrientes por pagar

15.1 Situación tributaria.- La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

15.2 Retenciones por pagar.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los impuestos por pagar corresponden a un porcentaje aplicado como retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, en la adquisición de bienes y servicios, que se cancelará en el siguiente mes.

15.3 Impuesto a la renta

(i) **Tasa de impuesto a la renta.-** La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(ii) **Anticipo del impuesto a la renta.-** A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0,4% del total de activos, 0,2% del total del patrimonio, 0,4% de los ingresos gravables; y, 0,2% de los costos y gastos deducibles.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo determinado del año inmediato anterior, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo.

(iii) **Conciliación entre resultado contable y tributario.-** La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	102.681	165.382
(-) 15% Participacion trabajadores	(15.402)	(24.807)
(+) Gastos no deducibles	78.335	446.386
Base cálculo del impuesto a la renta	165.614	586.960
Tarifa 22%	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>36.435</u>	<u>129.131</u>
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(22.954)	(26.955)
(-) Crédito tributario años anteriores	(47.570)	(125.808)
(+) Anticipo pendiente de pago	22.954	26.955
(+) Retenciones del periodo	(25.099)	(50.893)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(36.233)</u>	<u>(47.570)</u>

15.4 Reforma tributaria

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE):

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuestos diferidos para fines tributarios.
- La depreciación a la revaluación de propiedades, plantas y equipos será no deducible para determinar la base gravable de impuesto a la renta.
- Se establecerán límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre 22% y 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

16. Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el capital social de la Compañía estaba constituido por diez acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100,00 cada una, totalmente pagadas.

La composición es la siguiente:

	<u>Valor</u>	<u>% Participacion</u>
Erazo Molina Byron Jose	500	50%
Erazo Molina Maria Fernanda	500	50%
Total	<u>1.000</u>	

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

17. Resultados acumulados

Reserva legal- De acuerdo con la legislación vigente, las Compañías formarán un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un porcentaje no menor al diez por ciento para este objetivo.

Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados.- Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18. Ingresos

Los ingresos por ventas consistían en

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obras sistema hidrosanitario	2.625.856	3.507.416
Obras SCI	33.008	98.676
Ingresos diseños	29.250	89.003
	<u>2.688.114</u>	<u>3.695.096</u>

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

19. Costo de ventas

Los saldos por costos de ventas consistían en:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales	951,954	1,087,761
Equipos	146,633	270,834
Residentes	80,672	63,631
Mano de obra	619,215	430,415
Costos indirectos	113,098	629,277
Diseño	37,612	114,040
Varios	30,474	455,451
	<u>1,979,658</u>	<u>3,051,410</u>

20. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones	241.455	260.036
Otros gastos de oficina	364.777	197.959
Servicios externos	30.338	12.664
	<u>636.570</u>	<u>470.659</u>

21. Riesgos de instrumentos financieros

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien, no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. La compañía invierte sus recursos de mediano plazo en activos que contribuyan a las estrategias de crecimiento planteadas, a nivel del Grupo empresarial y los excedentes de corto plazo en el mercado financiero en instituciones prestigiosas del mercado.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente

INSTALASA INSTALACIONES SANITARIAS S.A. INSTA

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

representados por las cuentas por cobrar a los clientes. El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante.

Otro riesgo de crédito se visualiza en función de la mora de los clientes. Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. Para mitigar el riesgo la Compañía efectúa provisiones progresivas sobre los saldos de cartera. La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo, a través de créditos bancarios y financiamiento con los proveedores

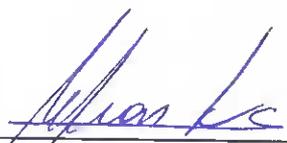
Riesgo de Mercado

Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la tasa de interés y a la variación en otros precios de instrumentos financieros

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de preparación de este informe, la Compañía mantiene pendiente de cancelar valores a la Administración Tributaria por un monto aproximado de Us.\$ 44.629 correspondiente de retenciones de iva y fuente realizados a proveedores y terceros.



Ing. Civil Byron Erazo
Gerente General



CPA Andrea Ayala
Contador General