

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

Guayaquil, 24 de Marzo del 2017

### *Opinión*

1. Hemos auditado los estados financieros de EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, 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.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamentos de la Opinión*

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros*

4. La Administración de EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

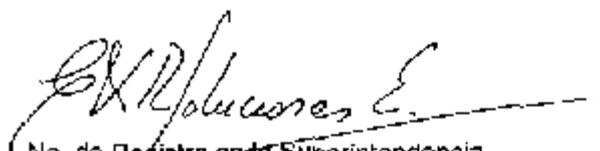
A los Señores Accionistas de  
**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**  
Guayaquil, 24 de Marzo del 2017

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

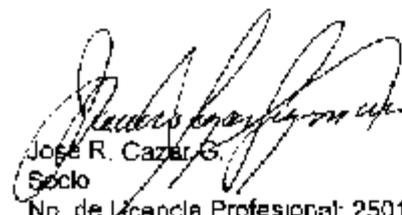
5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

6. De acuerdo con el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 278 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCOG15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos ) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.



No de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: SC-RNAE-2-772



José R. Cazarín  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 25013

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	27,545	68,209
Cuentas comerciales por cobrar y otras			
Clientes	7	20,097	1,892,190
Impuestos por recuperar	9	1,286,066	1,271,644
Anticipos a proveedores	8	1,127,034	1,015,657
Otros deudores		4,856	3,011
		<u>2,438,073</u>	<u>3,982,502</u>
Inventarios	10	89,844	676,062
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2,535,462</u>	<u>4,726,773</u>
<b>Activos No corrientes</b>			
Activos fijos, neto	11	50,395	52,830
Otros activos		5,106	5,106
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>55,501</u>	<u>63,736</u>
<b>Total activos</b>		<u>2,590,963</u>	<u>4,790,509</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

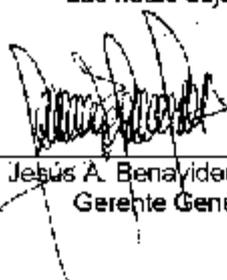
  
 \_\_\_\_\_  
 Jesús A. Benavides Castillo  
 Gerente General

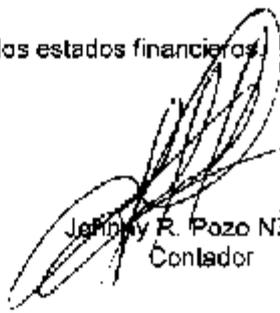
  
 \_\_\_\_\_  
 Johnny R. Pozo Nieves  
 Contador

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas comerciales por pagar			
Proveedores	12	1,568,479	2,439,961
Impuestos por Pagar	13, 15	186,264	143,624
Pasivos acumulados	14	29,256	59,587
Otras cuentas por pagar	16	755,679	252,483
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,539,678</u>	<u>2,902,655</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otras cuentas por pagar a largo plazo	16	-	1,767,209
Jubilación Patronal y Desahucio	17	13,223	18,397
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>13,223</u>	<u>1,785,606</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2,552,901</u>	<u>4,688,261</u>
<b>Patrimonio, neto</b>		38,062	104,248
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2,590,963</u>	<u>4,792,509</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jesús A. Benavides Castillo  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Jeffrey R. Pozo Nieves  
Contador

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>
Ingresos Operacionales	19	3,441,738	13,985,900
Costos de Producción y Ventas	20	(3,108,345)	(13,465,814)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>333,394</b>	<b>520,092</b>
Gastos Operacionales:			
Administración y Ventas	21	(982,263)	(1,024,288)
Financieros		(16,475)	(21,188)
<b>Pérdida Operacional</b>		<b>(665,344)</b>	<b>(525,384)</b>
Otros Ingresos, netos	22	874,224	581,087
<b>Utilidad antes del Impuesto a la Renta</b>		<b>8,880</b>	<b>55,703</b>
impuesto a la renta	16	(90,248)	(55,027)
<b>(Pérdida) Utilidad neta del año</b>		<b>(81,368)</b>	<b>76</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Ganancia actuariales	17	15,233	26,717
<b>Resultado Integral del Año</b>		<b>(66,135)</b>	<b>26,793</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jesus A. Benavides Castillo  
Gerente General

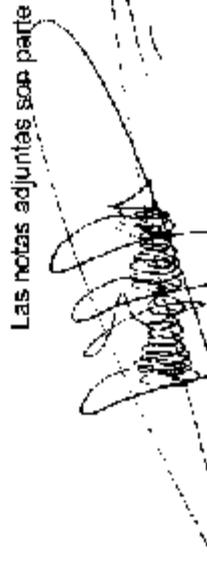
  
\_\_\_\_\_  
John R. Pozo Nieves  
Contador

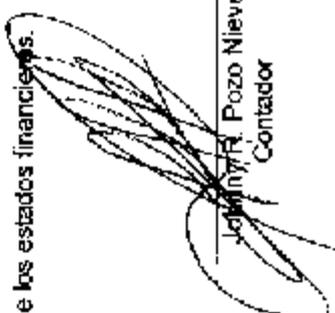
**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social (1)</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>TOTAL</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>76,655</b>	<b>77,455</b>
Ganancias actuariales	-	26,717	(26,717)	-
Resultado integral del año	-	-	26,793	26,793
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>800</b>	<b>26,717</b>	<b>76,731</b>	<b>104,248</b>
Otros menores	-	-	(51)	(51)
Ganancias actuariales	-	15,233	(15,233)	-
Resultado integral del año	-	-	(66,135)	(66,135)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>800</b>	<b>41,950</b>	<b>(4,688)</b>	<b>38,062</b>

(1) Véase Nota 18.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 - Jesús A. Benavides Castilla  
 Gerente General

  
 Johnny R. Pozo Nieves  
 Contador

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2015</u>
<b>Notas</b>		
Fujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectivo Recibido de Clientes	4,886,168	12,222,050
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,073,104)	(12,507,373)
Otros ingresos, neto	50,903	30,072
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(36,033)</u>	<u>(255,211)</u>
Fujo de efectivo de las actividades de Inversión:		
Adiciones de Activo fijo, neto	11      (4,631)	(5,532)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(4,631)</u>	<u>(5,532)</u>
Disminución neto de efectivo	(40,664)	(260,743)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>68,209</u>	<u>328,952</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6 <u>27,545</u>	<u>68,209</u>

Pasan...

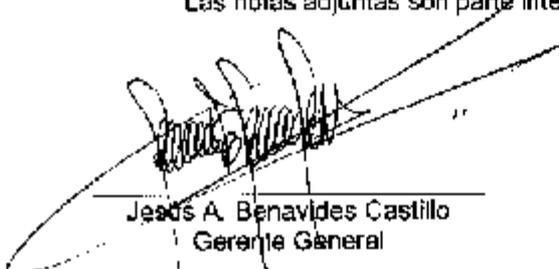
**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

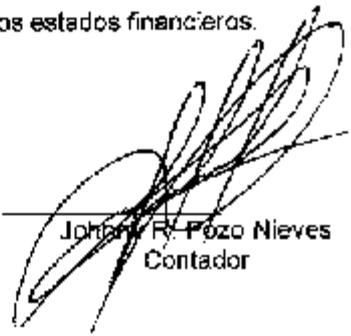
Vienen...

Conciliación del Resultado Integral del año con el efectivo  
 neto utilizado por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Resultado Integral del año</b>		(66,135)	26,793
<b>Partidas de conciliación entre el Resultado Integral del año con el efectivo neto utilizado por las actividades operativas</b>			
Depreciación	11	12,866	10,019
Bajas de otros pasivos		(423,887)	(531,704)
Bajas de inventarios	10	5,131	10,010
Jubilación patronal y desahucio	17	12,059	11,662
Ganancia actuarial	17	(15,233)	(26,717)
Impuesto a la renta	15	90,248	55,627
Participación de trabajadores en las utilidades	14	4,255	9,830
<b>Total partidas conciliatorias</b>		<u>(380,696)</u>	<u>(434,480)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar		1,544,429	(1,763,816)
Inventarios		601,087	1,728,981
Cuentas por pagar y otros		(1,769,267)	308,045
Pasivos acumulados		<u>(31,586)</u>	<u>(91,941)</u>
<b>Total de cambios en activos y pasivos</b>		<u>344,663</u>	<u>179,269</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de Operación</b>		<u>(36,033)</u>	<u>(255,211)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Jesús A. Benavides Castillo  
 Gerente General

  
 Johnny R. Pozo Nieves  
 Contador

## **EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL-**

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A., fue constituida mediante Escritura Pública e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 24 de Junio del 2011, con un capital suscrito y pagado de US\$ 800. Su domicilio tributario está ubicado en la ciudad de Quito, en la ciudadela La Cocha E3-251 y El Beaterío, barrio Los Glorales. Su operación principal y administración contable se maneja en la ciudad de Guayaquil.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 1792327520001, actualizado el 29 de Septiembre del 2015, su actividad principal es la compra, venta y distribución de todo tipo de desperdicios.

El 22 de enero del 2016, la compañía recibió por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Resolución N° SCVS.IRQ.DRASD.SAS.2016.008, en la que resuelve declarar como terminada la Intervención de la Compañía dispuesta mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRASD.SAS.2015.2051.023 de 9 de marzo del 2015.

#### **Situación del País**

En el año 2016, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

#### **2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS-**

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aceleración sobre las transferencias de propiedades de inversión	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2015
NIIF 15	Requisitos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes	1 de enero del 2018
CONIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2010
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016:** Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

#### b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

#### d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

#### - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos (Véase adicionalmente Nota 3.6).

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### - Vida útil de Activo Fijos

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

#### - Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

#### 3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, y los depósitos a la vista en entidades de crédito, neto de sobregiros.

#### 3.2 Activos y Pasivos Financieros

##### 3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

##### a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

##### b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y acreedores varios. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 3.2.2 Reconocimiento y medición Inicial y posterior

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

#### c) Medición posterior

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - o **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de materiales realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes. Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.
- **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - o **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

#### 3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

(Véase página siguiente).

## **EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **3.2.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **3.3 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

#### **3.4 Activo Fijo**

##### **a) Reconocimiento y medición**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo pueda ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

##### **b) Depreciación**

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10 años	10%
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de oficina	10 años	10%

#### c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### 3.5 Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 3.6 Deterioro de activos financieros

##### Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

(Véase página siguiente).

## **EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **3.7 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

##### **Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

#### **3.8 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Participación de los empleados en las utilidades. El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones. Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva. Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.46% (2015: 6.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

(Véase página siguiente).

## **EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **3.9 Provisiones y Contingencias**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión **debe** corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) 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 (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

#### **3.10 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios**

Los ingresos de la compañía, se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netos del impuesto a la venta e importes estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

##### **Venta de bienes**

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos pueda evaluarse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

#### **3.11 Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los 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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgos financieros**

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

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

#### a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como, para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

#### b) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

#### c) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales	1,566,479	-
Otras cuentas por pagar	755,679	-
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales	2,439,901	-
Otras cuentas por pagar	282,483	1,767,209

#### d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo del mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo.

#### e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía.

El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía. El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total deudas con terceros	2,510,422	4,513,277
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(27,545)	(68,209)
Deuda neta	2,482,877	4,545,068
Total patrimonio	38,052	104,248
Capital total	2,520,939	4,649,316
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>98.49%</b>	<b>97.76%</b>

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales, acreedores y relacionados.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	27,545	-	68,209	-
Cuentas	20,097	-	1,692,190	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>47,642</b>	<b>-</b>	<b>1,760,399</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Proveedores	1,568,479	-	2,439,961	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,568,479</b>	<b>-</b>	<b>2,439,961</b>	<b>-</b>

### 5.2 Valor razonable de Instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

(Véase página siguiente).

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, y al efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Caja	515	515
Bancos (1)	27,030	57,694
	<u>27,545</u>	<u>58,209</u>

(1) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses. Véase además Nota 3.1.

**7. CLIENTES NO RELACIONADOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Clientes	20,097	1,748,558
(Menos) Provisión para cuentas Incobrables	-	(56,368)
	<u>20,097</u>	<u>1,692,190</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días. El análisis de la antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Por vencer:	-	1,516,325
Vencidas:		
31 a 60 días	-	174,692
61 a 90 días	-	28,618
Más de 90 días	20,097	28,923
	<u>20,097</u>	<u>1,748,558</u>

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. ANTICIPO A PROVEEDORES, NETO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Anticipos a Proveedores (1)	1,390,684	1,222,939
(Menos) Provisión por deterioro	(263,650)	(207,282)
	<u>1,127,034</u>	<u>1,015,657</u>

- (1) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores de materia prima, y éstos se liquidan en un plazo no mayor a los 90 días y no devengaron intereses.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Por vencer:</b>		
1 a 30 días	245,589	399,525
<b>Vencidas:</b>		
31 a 60 días	189,120	214,410
61 a 90 días	22,858	51,909
Más de 90 días	833,119	557,059
	<u>1,390,684</u>	<u>1,222,939</u>

A la fecha de presentación de este informe, dichos valores han sido liquidados en su gran mayoría (40% aproximadamente), de acuerdo a las condiciones y plazos definidas por la administración, contra la respectiva documentación soporte, y no devengaron intereses.

**9. IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Retenciones en la Fuente IR (1)	459,566	175,512
Crédito tributario años anteriores	-	536,262
Crédito Tributario IVA (2)	235,846	181,761
Crédito por Impuesto a la Salida de Divisas (1)	7,338	-
Notas de crédito SRI	56,928	-
Impuesto verde por recuperar (3)	528,408	398,009
	<u>1,288,086</u>	<u>1,271,644</u>

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Estos valores fueron compensados al siguiente año con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 15.
- (2) Se liquidan de manera mensual de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través del formulario 104 de la declaración de dicho tributo.
- (3) Corresponden a montos pendientes de devolución por la compra de botellas de plásticos no retornables, durante los siguientes meses:

#### 2016

- Noviembre del 2016 por un monto de US\$ 277.580;
- Diciembre del 2016 por un monto de US\$ 248.828;

Los créditos tributarios por concepto de compras de materiales de PET, mencionados precedentemente, fueron reconocidos por la entidad fiscal (SRI) durante el 2017 de la siguiente manera:

<u>Valores reconocidos por el SRI</u>						
<u>Año</u>	<u>Mes</u> <u>Declarado</u>	<u>PET</u> <u>reclamado</u>	<u>Nº Resolución</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>Diferencia</u>
2016	Noviembre	277,580	117012017RDEV002638	12-01-17	277,580	-
2016	Diciembre	248,828	117012017RDEV027322	24-02-17	248,828	-
		<u>526,408</u>			<u>526,408</u>	-

#### 2015

- Noviembre del 2015 por un monto de US\$ 197.498;
- Diciembre del 2015 por un monto de US\$ 200.511;

Los créditos tributarios por concepto de compras de materiales de PET, mencionados precedentemente, fueron reconocidos por la entidad fiscal (SRI) durante el 2016 de la siguiente manera:

<u>Valores reconocidos por el SRI</u>						
<u>Año</u>	<u>Mes</u> <u>Declarado</u>	<u>PET</u> <u>reclamado</u>	<u>Nº Resolución</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>Diferencia</u>
2015	Noviembre	197,498	117012014DEV212305	06-01-16	197,498	-
2015	Diciembre	200,511	117012015DEV015185	03-02-16	200,511	-
		<u>398,009</u>			<u>398,009</u>	-

## 10. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Inventario de Materia Prima	16,900	50,286
Inventario de Producto Terminado	52,944	70,619
Inventario en Tránsito	-	555,144
	<u>69,844</u>	<u>676,062</u>

Corresponden principalmente a materiales ferrosos y no ferrosos, teniendo como sus principales productos al acero, cobre, bronce, plásticos y cables. Véase además Nota 3.3.

**11. ACTIVOS FIJOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Muebles y enseres	1,200	1,200
Maquinarias y Equipos	52,044	51,792
Equipos de Computo	12,812	12,812
Vehículos	7,718	5,000
Equipos de oficina	900	900
Equipo de Seguridad y Vigilancia	2,528	2,528
	<u>77,202</u>	<u>74,232</u>
(menos) Depreciaciones	<u>(26,807)</u>	<u>(15,602)</u>
	<u>50,395</u>	<u>58,630</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo neto al inicio del año	58,630	63,117
(+) Adiciones	4,632	5,532
(-) Depreciaciones del año	<u>(12,867)</u>	<u>(10,019)</u>
Saldo neto al final del año	<u>50,395</u>	<u>58,630</u>

**12. PROVEEDORES NO RELACIONADOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Proveedores	1,568,479	2,439,961
	<u>1,568,479</u>	<u>2,439,961</u>

(Véase página siguiente).

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima, a ser cancelados en el corto plazo, dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no generan intereses.

A la fecha de presentación de este informe, dicho saldo se encuentra liquidado en un 25% aproximadamente, de acuerdo a las condiciones y acuerdos pactados con sus proveedores.

**13. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto a la renta (1)	-	55,627
Retenciones en la Fuente IR e IVA (2)	186,264	87,997
	<u>186,264</u>	<u>143,624</u>

(1) Véase Nota 15.

(2) Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los formularios 103 y 104 respectivamente.

**14. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2016:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	2,672	25,295	(26,425)	1,542
Décimo cuarto sueldo	10,950	10,797	(13,069)	8,678
Vacaciones	33,005	12,648	(30,872)	14,781
Fondos de reservas	130	25,285	(25,415)	-
Participación a trabajadores	9,830	4,255	(9,830)	4,255
	<u>56,587</u>	<u>78,280</u>	<u>(105,611)</u>	<u>29,256</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	15,383	54,151	(56,862)	2,672
Décimo cuarto sueldo	38,816	26,459	(54,325)	10,950
Vacaciones	42,507	27,075	(36,577)	33,005
Fondos de reservas	976	30,025	(30,871)	130
Participación a trabajadores	41,016	9,830	(41,016)	9,830
	<u>138,698</u>	<u>147,540</u>	<u>(229,651)</u>	<u>56,587</u>

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTO A LA RENTA****1. Conciliación del resultado contable - tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	28,368	65,532
<b><u>Diferencias Permanentes</u></b>		
Participación trabajadores	(4,255)	(9,830)
Gastos no deducibles (1)	212,701	197,148
<b>Total Diferencias Permanentes</b>	<u>208,446</u>	<u>187,318</u>
<b>Utilidad Gravable</b>	<u>236,814</u>	<u>252,850</u>
<b>Impuesto a la renta Causado</b>	52,099	55,627
Anticipo calculado	90,248	252,308
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<u>90,248</u>	<u>55,627</u> (1)

(1) Al 31 de diciembre del 2015 la compañía contabilizó el impuesto causado, siendo éste menor que el anticipo mínimo; la diferencia entre el impuesto causado y el anticipo mínimo correspondientes al ejercicio fiscal 2015, fue regularizado contra los resultados del ejercicio fiscal 2016 como gastos no deducibles.

**2. Impuesto a pagar**

Durante el año 2016 y 2015, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto a la renta causado	52,099	55,627
(+) Anticipo impuesto a la Renta pendiente de pago	90,248	252,308
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal (1)	(43,408)	(175,612)
(-) Crédito tributario años anteriores (1)	(459,566)	(536,262)
(-) Crédito tributario por ISD (1)	(54,179)	-
<b>Saldo a Favor del Contribuyente</b>	<u>(466,905)</u>	<u>(459,566)</u>

(1) Véase Nota 9.

**Otros asuntos –**

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

**Precios de Transferencias.-** Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del R.O. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por *proporción de transacciones; es decir, que la compañía no se encuentra obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni tampoco el Informe de Precios de Transferencia.*

**Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016:** Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos de IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al periodo 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.

#### 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Anticipos de clientes (1)	18.775	9.443
IESS por pagar (2)	3.333	7.822
Provisiones por pagar (3)	-	172.438
Otros menores (4)	733,571	72.780
	<u>755,679</u>	<u>262,483</u>
<b>Pasivos No Corrientes</b>		
Otras Cuentas por pagar a largo plazo	-	1,767,209
	<u>-</u>	<u>1,767,209</u>

(1) Corresponden a los anticipos de clientes locales; los mismos que se liquidaron contra factura durante el 2017 y 2016, y no devengaron intereses.

(2) Son valores que se cancelan al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en los primeros quince días del mes siguiente.

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Correspondía a la provisión de gastos de almacenaje, demoraje y transporte de 119 contenedores de material de reciclaje, que al 31 de diciembre del 2015 quedaron en el puerto marítimo.
- (4) El saldo incluye US\$ 862.748 correspondiente a anticipos recibidos de la compañía Practipower S.A., por la venta de materia prima; dicho monto no devenga intereses y la administración estima liquidarlos en el corto plazo. La diferencia corresponde principalmente a valores de nómina por pagar, descuentos y multas al personal, y liquidaciones de haberes.

#### 17. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Jubilación Patronal	7,896	11,164
Desahucio	5,327	5,233
	<u>13,223</u>	<u>16,397</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	5.31%
Tasa de Incremento Salarial	3.00%	3.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2.00%	2.00%

#### Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	11,164	25,988
Costo laboral del servicio actual	4,852	19,330
Costo por intereses	704	1,700
Pérdidas actuariales por experiencias pasadas	(6,071)	(16,843)
Reducciones o liquidaciones anticipadas	(2,753)	(19,311)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>7,896</u>	<u>11,164</u>

(Véase página siguiente).

## EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

#### Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	5,233	5,484
Costo laboral del servicio actual	8,931	6,211
Costo por intereses	325	352
Pérdidas actuariales por experiencias pasadas	(8,162)	(9,874)
Costos de servicios pasados	-	3,080
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>5,327</u>	<u>5,239</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

## 18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la compañía está conformado por 800 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Porcentaje</u>
Jesús Armando Benavides Castillo	798	798	99.75%
Manuel Alejandro Arias Benavides	2	2	0.25%
	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100.00%</u>

## 19. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Venta de bienes (1)	2,089,589	13,147,757
Servicios varios (2)	1,352,150	838,149
	<u>3,441,739</u>	<u>13,985,906</u>

(1) A continuación un detalle de la composición:

(Véase página siguiente).

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Productos</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Acero	1,164	329.813
Aluminio	2.519	1,075,523
Bronce	42,887	473,206
Cobre	2,102	4,269,474
Chatarra	1,262,219	2,585,294
Plásticos	801,896	2,293,271
Plomo	-	7,554
Baterías	9,053	761,893
Cartón	84,563	433,732
Otros materiales	73,356	918,397
	<u>2,089,589</u>	<u>13,147,757</u>

Durante el año 2016, los ingresos se redujeron significativamente debido a que la administración procedió a utilizar la figura del reembolso como intermediario con la empresa PRACTIPOWER S.A. Véase además Nota 23.

(2) Corresponden a las Comisiones por la compra de materiales (Véase Nota 23), los servicios de logística, pesaje de materiales por básculas, servicios de destrucción de materiales y de desechos peligrosos, y servicios varios.

**20. COSTOS DE PRODUCCIÓN Y DE VENTAS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Costos de producción y de ventas	3,108,345	13,465,814
	<u>3,108,345</u>	<u>13,465,814</u>

A continuación un detalle de su composición:

(Véase página siguiente).

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario inicial de Materia Prima	-	-
(+) Compras e Importaciones netas	1,844,887	11,820,014
= Materia prima disponible para la venta	<u>1,844,887</u>	<u>11,820,014</u>
(-) Inventario Final de Materia Prima	-	-
= Materia prima utilizada	<u>1,844,887</u>	<u>11,820,014</u>
Mano de Obra directa	149,146	697,757
Costos Indirectos de Fabricación	1,063,238	1,047,538
= Costos de Producción	<u>3,057,271</u>	<u>13,565,309</u>
(+) Inventario inicial de Productos terminados	120,918	21,423
= Costos de Producción disponibles para venta	3,178,189	13,586,732
(-) Inventario final de Productos terminados	(69,844)	(120,918)
= Costo de Ventas	<u>3,108,345</u>	<u>13,465,814</u>

**21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sueldos, beneficios e IESS	296,028	388,192
Participación de trabajadores en las utilidades	4,255	9,830
Jubilación Patronal y desahucio	14,812	30,973
Honorarios profesionales (1)	160,994	98,123
Suministros y materiales	11,890	8,111
Depreciaciones y Amortizaciones	6,535	10,019
Gastos de viaje	5,562	6,959
Impuestos, tasas y contribuciones	6,135	10,246
Gastos no deducibles (2)	207,146	175,807
Otros menores (3)	268,906	290,028
	<u>982,283</u>	<u>1,024,268</u>

- (1) Corresponden a los servicios profesionales de asesoría financiera, comercial, administrativa, tributaria, legal y técnica en operaciones.
- (2) Corresponden a intereses y multas por mora tributaria y de seguridad social, costos y gastos no sustentados en comprobantes de venta autorizados, retenciones asumidas, entre otros.
- (3) Incluyen gastos de gestión y atención a terceros, publicidad, mantenimientos y reparaciones, movilizaciones, arriendos, comunicaciones, gastos de aduana, entre otros.

**EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**22. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sobrantes de inventario	3	201
Intereses ganados	155	337
Ingresos por jubilación patronal y desahucio	-	19,311
Otros ingresos (1)	874,066	581,238
	<u>874,224</u>	<u>581,087</u>

(1) Corresponden principalmente a la baja de pasivos, los mismos que fueron registrados como ingresos gravados.

**23. CONTRATOS**

**Acuerdo Comercial**

El 30 de abril del 2015 se celebró el Acuerdo Comercial entre la compañía PRACTIPOWER S.A., y EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

a) **Objeto:** La compañía ETR S.A. acuerda vender de manera mensual material reciclable que obtenga de la compra de sus proveedores, a la compañía PRACTIPOWER S.A.; y ésta última se compromete a comprar dicho material, para comercializarlo en el mercado interno o externo, y en cuyo caso pagará a la compañía ETR S.A., el precio del costo del material y una comisión pactada de mutuo acuerdo, la misma que será fijada en el momento de la facturación.

b) **Plazo:** El plazo del contrato suscrito es de 2 años, contados a partir de la suscripción del Contrato.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ETR S.A. ha facturado a la compañía PRACTIPOWER S.A., por concepto de comisiones un monto de US\$ 1'137.781 (2015: US\$ 638.730). Véase además Nota 19 (2).

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de Marzo del 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

\*\*\*\*\*