

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN 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 Girasoles. Su operación principal y administración contable se maneja en la ciudad de Guayaquil.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 1782327520001, 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 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana 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 2015, 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 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tema</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los costos de gastos o ingresos que no se reconocen como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser reconocidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar de fabricación	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociados en sus estados financieros separados de acuerdo a NIC 28	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros internos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 21	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIF 8	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2016
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de conductas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros, además permite los cambios de los llamados "créditos propios"	1 de enero del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros)	1 de enero del 2016

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 2016; 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.

(Véase página siguiente)

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2015. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados" donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que entrarán a partir del 1 de julio del 2015, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un 'Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016', el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015 y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

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 a 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.

(véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).

- **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 esos 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 POLITICAS CONTABLES-

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: 1) "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 2015 y 2014 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

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconoce 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 a 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:

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 puede 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 incrementen 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:

	<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.

(Véase página siguiente).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.
- o **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y anticipos a proveedores, que se liquitan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- **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 de 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 reconocer 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.

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.

(Véase página siguiente).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3^o DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 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 a final de cada período 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 de 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 período 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.

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.

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 lasas 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 periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles.
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos 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 2015 y 2014, 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:

- 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.

(Véase página siguiente).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no financiados): 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 6.31% (2014: 6.54%) 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 aproximen a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en edición 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.

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 periodo, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 puede 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. ADMINISTRACIÓN 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:

- 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 aquellos riesgos 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.

(Véase página siguiente)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Producanco 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha de estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluye en el análisis a 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>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Cuentas por pagar comerciales	2,439,961	-
Otras cuentas por pagar	262,483	1,767,209
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Cuentas por pagar comerciales	1,116,131	-
Otras cuentas por pagar	602,290	2,689,024

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 originada 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 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 2015 y de 2014 fueron los siguientes.

(Véase página siguiente).

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deudas con terceros	4,613,277	4,781,309
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(98,209)	(128,952)
Deuda neta	4,545,068	4,452,357
Total patrimonio	104,248	77,455
Capital total	<u>4,649,316</u>	<u>4,529,812</u>
Ratio de apalancamiento	97.76%	98.29%

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 a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	68,209	-	128,952	-
Clientes	1,692,190	-	242,532	-
Otras cuentas por cobrar	1,018,668	5,108	897,527	5,100
Total activos financieros	<u>2,779,067</u>	<u>5,108</u>	<u>1,469,011</u>	<u>5,100</u>
Pasivos financieros				
Proveedores	2,439,961	-	1,116,131	-
Otras cuentas por pagar	262,483	1,767,209	602,290	2,689,024
Total pasivos financieros	<u>2,702,444</u>	<u>1,767,209</u>	<u>1,718,421</u>	<u>2,689,024</u>

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 2015 Y 2014

(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 datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, y el 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 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Caja	614	1,000
Bancos (1)	67,695	327,052
	<u>68,209</u>	<u>328,052</u>

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

7. CLIENTES NO RELACIONADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Clientes	1,748,558	386,300
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	(58,368)	(58,368)
	<u>1,690,190</u>	<u>327,932</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 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Por vencer:	1,516,325	16,728
Vencidas:		
31 a 60 días	174,692	-
61 a 90 días	28,618	111,256
Más de 90 días	28,923	171,316
	<u>1,748,558</u>	<u>299,300</u>

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

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

B. OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Anticipos a Proveedores (1)	1,222,939	1,100,350
Empleados	3,011	4,776
Otros	-	00
	<u>1,225,950</u>	<u>1,105,209</u>
(Menos) Provisión por deterioro	<u>(207,282)</u>	<u>(207,282)</u>
	<u>1,018,668</u>	<u>897,927</u>

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

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Por vender:		
1 a 30 días	399,625	377,354
Vencidas:		
31 a 60 días	214,446	106,430
61 a 90 días	51,909	137,197
Más de 90 días	557,059	479,369
	<u>1,222,939</u>	<u>1,100,350</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 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Retenciones en la Fuente R (1)	175,612	415,579
Crédito tributario años anteriores (1)	626,262	352,077
Crédito Tributario IVA (2)	161,761	1,355
Impuesto verde por recuperar (1)	<u>308,000</u>	<u>308,010</u>
	<u>1,271,644</u>	<u>1,077,021</u>

(Véase página siguiente).

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****3^o DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(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:
- 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:

Valores reconocidos por el SRI

<u>Año</u>	<u>Mes Declarado</u>	<u>PET reclamado</u>	<u>Nº Resolución</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>Diferencia</u>
2015	Noviembre	197.498	117012014DEV212303	06-01-16	197.498	-
2015	Diciembre	200.511	117012015DEV15185	03-02-16	200.511	-
		<u>398.009</u>			<u>398.009</u>	<u>-</u>

- Noviembre del 2014 por un monto de US\$ 260.488;
- Diciembre del 2014 por un monto de US\$ 48.328;

Los créditos tributarios por concepto de compras de materiales de PET, mencionados precedentemente, fueron reconocidos por la entidad fiscal (SRI) durante el 2015 de la siguiente manera:

Valores reconocidos por el SRI

<u>Año</u>	<u>Mes Declarado</u>	<u>PET reclamado</u>	<u>Nº Resolución</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>Diferencia</u>
2014	Noviembre	260.488	117012014RDEV157878	06/01/2015	260.488	-
2014	Diciembre	48.328	117012015RDEV04143	15/01/2015	48.328	-
		<u>308.816</u>			<u>308.816</u>	<u>-</u>

10. INVENTARIOS

Composición.

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Inventario de Producto Terminado	70.619	21.423
Inventario en Consignación (1)		2.391.630
Inventario de Materia Prima	50.299	
Inventario en Tránsito (2)	565.144	-
	<u>676.062</u>	<u>2.413.053</u>

(Véase página siguiente)

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

- (1) Corresponde al inventario entregado a la empresa PRACTIFOWER S.A. en calidad de inventarios en consignación, de acuerdo al Contrato suscrito entre las partes. A continuación un detalle del movimiento:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Inicial	2.391,630	3.882,470
(-) Liquidaciones contra facturas de venta	(2.391,630)	(610,585)
(-) Devoluciones de Inventarios en Consignación	-	(680,252)
Saldo Final	<u>-</u>	<u>2.391,630</u>

Véase además Nota 23.

- (2) Corresponde a la importación de materia prima chatarra. A la fecha de emisión de este informe dicho saldo fue liquidado.

11. ACTIVOS FIJOS**Composición**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Muebles y enseres	1.200	1.200
Maquinarias y Equipos	61.792	51.300
Equipos de Cómputo	12.812	7.772
Vehículos	5.000	5.000
Equipos de oficina	900	900
Equipo de Seguridad y Vigilancia	2.528	2.528
	<u>74.232</u>	<u>69.700</u>
(menos) Depreciaciones	(15,802)	(5,583)
	<u>58,430</u>	<u>63,117</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo neto al inicio del año	63.117	1.648
(+) Adiciones (1)	5.532	63.150
(-) Depreciaciones del año	(10,019)	(4,681)
Saldo neto al final del año	<u>58,630</u>	<u>63,117</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de Maquinarias y equipos por US\$ 493 (2014: US\$51.300), equipos de cómputo por US\$ 5.040 (2014: US\$6.422), Vehículos por US\$ 0.00 (2014: US\$5.000), equipos de oficina por US\$ 0.00 (2014: US\$900), y equipos de seguridad y vigilancia por US\$ 0.00 (2014: US\$2.528).

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

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROVEEDORES NO RELACIONADOS

Composición

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Proveedores	2,435,861	1,116,131
	<u>2,435,861</u>	<u>1,116,131</u>

Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima, a ser cancelados en el corto plazo, dentro de un periodo 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 10%, aproximadamente, de acuerdo a las condiciones y acuerdos pactados con sus proveedores

13. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Impuesto a la renta (1)	55,627	231,394
Retenciones en la Fuente IR e IVA (2)	87,997	142,470
	<u>143,624</u>	<u>373,864</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 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	(66,862)	2,672
Décimo cuarto sueldo	38,818	26,456	(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	9,630	(41,016)	9,630
	<u>138,699</u>	<u>147,540</u>	<u>(229,651)</u>	<u>56,587</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

(Véase página siguiente)

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESÍDUOS ETR S.A.**NCTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	8,550	93,445	(38,612)	15,383
Décimo cuarto sueldo	22,812	56,800	(40,793)	38,819
Vacaciones	19,385	47,782	(24,663)	42,504
Fondos de reservas	-	30,379	(30,000)	379
Participación a trabajadores	26,850	41,016	(26,850)	41,016
	<u>77,597</u>	<u>270,019</u>	<u>(210,913)</u>	<u>136,698</u>

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 2015 / 2014 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad del Ejercicio (Utilidad Contable)	65,532	273,440
Diferencias Permanentes		
Participación trabajadores	(9,830)	(41,016)
Gastos no deducibles	97,148	35,164
Total Diferencias Permanentes	<u>87,318</u>	<u>310,148</u>
Utilidad Gravable	<u>252,850</u>	<u>583,588</u>
Impuesto a la renta Causado	55,627	126,389
Anticipo calculado	252,308	231,394
Impuesto a la renta corriente	<u>55,627</u> (1)	<u>231,394</u> (2)

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

2. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	55,705	232,624
Impuesto a la renta	55,627 (1)	231,394 (2)
	<u>99.88%</u>	<u>99.48%</u>

(Véase página siguiente).

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Véase Nota 15 literal 1. (1).

(2) La tasa efectiva se ve afectada por cuanto el anticipo de impuesto a la renta, se convierte en impuesto mínimo.

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2015 y 2014, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Impuesto a la renta causado	55,627	128,383
(+) Anticipo impuesto a la Renta pendiente de pago	252,308	231,394
(-) Relaciones en la fuente en el ejercicio fiscal (1)	(175,612)	(415,573)
(-) Crédito mutuo años anteriores (1)	(536,282)	(352,077)
Saldo a Favor del Contribuyente	(459,566)	(536,282)

(1) Véase Nota 9.

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto N° 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.

- 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.

(Véase página siguiente).

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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-UGERKUGLTS-UUUKU455 publicada en el segundo suplemento de RO. 511 del viernes 29 de mayo de 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.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Pasivos Corrientes		
Anticipos de clientes (1)	9.443	4.859
IESS por pagar (2)	7.822	27.913
Provisiones por pagar (3)	172.438	
Otros valores por liquidar	-	531.704
Otros menores (4)	72.780	37.814
	<u>262.483</u>	<u>602.280</u>
Pasivos No Corrientes		
Otras Cuentas por pagar a largo plazo (5)	1.767.209	2.689.074
	<u>1.767.209</u>	<u>2.689.074</u>

- (1) Corresponden a los anticipos de clientes locales, los mismos que se liquidaron contra factura durante el 2016 (2015), y no devengarán 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 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde 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. A la fecha de emisión de este informe, dicho saldo ha sido liquidado en un 20%.
- (4) Incluye principalmente la nómina por pagar, descuentos y multas al personal, y liquidaciones de haberes.
- (5) Corresponde 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 mediano y largo plazo.

17. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015 y 2014 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

A continuación un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Jubilación Patronal	11,184	25,988
Desahucio	5,233	5,464
	<u>16,397</u>	<u>31,452</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 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento Salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de Pensiones	2.00%	2.50%

Jubilación Patronal

Los impuestos reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

(Véase página siguiente)

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio</u>		
Costo laboral del servicio actual	19,830	7,387
Costo por modificaciones, reducciones o liquidaciones	(19,310)	(2,433)
Gasto por interés neto	1,700	492
Partidas reconocidas en resultados	2,020	5,446
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto</u>		
Pérdidas actuariales por cambio en supuesto financiero	553	2,864
(Ganancia) Pérdida actuarial que surge de ajustes pasados	(17,396)	10,658
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	(13,843)	13,522
Total	<u>(14,823)</u>	<u>18,968</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.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el período.

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	25,988	7,020
Costo laboral del servicio actual	19,830	7,387
Costo por intereses	1,700	492
Pérdidas actuariales por cambio en supuesto financiero	553	2,864
(Ganancia) Pérdida actuarial por experiencias pasadas	(17,396)	10,658
Costos por modificaciones, reducciones o liquidaciones	(19,311)	(2,433)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>11,164</u>	<u>25,988</u>

Beneficiación por Desahucio

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

(Véase página siguiente)

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio</u>		
Costo laboral del servicio actual	6.211	1.800
Gasto por interés neto	352	9
Costos por servicios pasados	3.080	-
Partidas reconocidas en resultados	<u>9.643</u>	<u>1.908</u>
<u>Remedición del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	107	414
(Ganancia) Pérdida actuarial por experiencias pasadas	<u>(9.981)</u>	<u>2.820</u>
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	<u>(9.874)</u>	<u>3.234</u>
Total	<u>(231)</u>	<u>5.142</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.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	5.464	322
Costo laboral del servicio actual	6.211	1.800
Costo por intereses	352	9
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	107	414
Ganancia actuarial que surge de ajustes y experiencias	<u>(9.981)</u>	<u>2.820</u>
Costos por servicios pasados	3.080	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>5.233</u>	<u>5.464</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, 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 Amando Benavides Castillo	798	798	99.75%
Manuel Alejandro Anes Benavides	2	2	0.25%
	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100.00%</u>

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

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. GANANCIA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido calculada dividiendo el Resultado Integral del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
	<u>Resultado Integral</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Ganancia por Acción</u>	<u>Resultado Integral</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Ganancia por Acción</u>
Utilidad por Acción	26,793	800	33.49	1,030	800	1.29

El cálculo de promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<u>Acciones en Circulación</u>	<u>Cálculo de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
<u>Ejercicio 2015</u>				
Saldo al 1 de enero del 2015	800	800	365	800
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	800	365	800
<u>Ejercicio 2014</u>				
Saldo al 1 de enero del 2014	800	800	365	800
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	800	365	800

20. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Venta de bienes (1)	13,147,757	41,463,166
Servicios varios (2)	838,149	165,824
	<u>13,985,906</u>	<u>41,633,790</u>

(1) A continuación un detalle de la composición:

(Vease página siguiente).

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Productos</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Aceró	329,613	1,202,033
Aluminio	1,075,523	4,587,672
Bronce	473,206	1,879,661
Cobre	4,269,474	21,736,228
Chatarra	2,585,284	4,623,896
Plásticos	2,283,271	2,188,219
Plomo	7,654	648,045
Baterías	761,693	2,914,530
Cartón	433,732	665,942
Otros materiales	916,397	802,838
	<u>13,147,757</u>	<u>41,468,186</u>

(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.

21. COSTOS DE PRODUCCIÓN Y DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Costos de producción y de ventas	13,465,314	40,380,678
	<u>13,465,314</u>	<u>40,380,678</u>

A continuación un detalle de su composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario inicial de Materia Prima	-	-
(+) Compras e Importaciones netas	11,820,014	36,483,534
= Materia prima disponible para la venta	11,820,014	36,483,534
(-) Inventario Final de Materia Prima	-	-
= Materia prima utilizada	<u>11,820,014</u>	<u>36,483,534</u>
Mano de Obra directa	607,757	1,292,975
Costos Indirectos de Fabricación	1,047,538	1,327,071
* Costos de Producción	13,565,309	38,103,580
(+) Inventario inicial de Productos terminados	21,423	2,298,521
= Costos de Producción disponibles para venta	13,586,732	40,402,101
(-) Inventario final de Productos terminados	(12,918)	(21,423)
= Costo de Ventas	<u>13,465,814</u>	<u>40,380,678</u>

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Salarios, bonificios e IESS	385,102	365,726
Participación de trabajadores en las utilidades	5,830	41,016
Jubilación Patronal y desahucio	30,973	3,123
Honorarios profesionales (1)	96,123	64,641
Suministros y materiales	6,111	4,681
Depreciaciones y Amortizaciones	10,019	2,026
Gastos de viaje	6,959	29,080
Publicidad	408	152
Impuestos, tasas y contribuciones	10,216	19,864
Provisión cuentas incobrables	-	263,650
Gastos no deducibles (2)	175,807	77,607
Otros menores (3)	289,620	216,753
	<u>1,024,288</u>	<u>1,082,317</u>

- (1) Corresponden a los servicios profesionales de asesoría financiera, comercial, administrativo, 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, mantenimientos y reparaciones, movilizaciones, arrendos, comunicaciones, gastos de aduana, entre otros.

23. CONTRATOS

1. Contrato de Entrega de Inventarios en Consignación

El 9 de enero del 2012 se celebró el contrato de entrega de inventarios en consignación entre la CONSIGNANTE, la compañía EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A. y la CONSIGNATARIA, la compañía PRACTIPOWER S.A.

- a) **Objeto:** El Consignante se compromete a entregar en consignación al Consignatario, todo o parte de su inventario que posea de material reciclable, pudiendo ésta última comercializarlo en el mercado interno o externo, y en cuyo caso pagará a la Compañía Consignante el precio del material más una comisión que será facturada al final de la Operación. En caso de no venderse el material reciclado entregado en consignación, el Consignatario deberá restituir dicho material al Consignante según requerimiento y/o por necesidad de éste último. De igual forma en caso de que el consignatario no entregue la mercadería, ésta se obliga a cancelar al Consignante el precio que pacten las partes por concepto de la venta del inventario, para la cual se deberá emitir a factura por parte del Consignante al momento de la comercialización del material reciclable.

(Véase página siguiente.)

EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Responsabilidades:** El consignatario es responsable de las mercancías por culpa leve, mas no por fuerza mayor. El consignatario no es responsable por la pérdida o deterioro causa de la propia naturaleza de la mercancía, pero deberá responder si el deterioro o daño es producto de su negligencia.
- c) **Plazo:** El plazo del contrato suscrito es de 3 años, pero éste podrá darse por terminado anticipadamente por convenir a los intereses de ambas partes, debiendo en ambos casos dar aviso por escrito a la otra parte de la terminación del contrato con una anticipación de 30 días.

El 9 de enero del 2015 se celebró el Adendum al "Contrato de entrega de inventarios en consignación" entre la CONSIGNANTE, la compañía EMPRESA DE TRATAMIENTO DE RESIDUOS ETR S.A., y la CONSIGNATARIA la compañía PRACTIPOWER S.A. de los cuales las partes acordaron lo siguiente: Prolongar el plazo del contrato por un año más, es decir, que el plazo total será de 4 años contados a partir de la suscripción del Contrato principal.

Al 31 de diciembre del 2015, el inventario en Consignación fue liquidado en su totalidad. Además, conforme a lo estipulado en el contrato, la CONSIGNANTE al final de la Operación, facturó una comisión por un monto de US\$ 30.007. Véase además Notas 10 y 20 (2).

2.- 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 2015, la Compañía ETR S.A. ha facturado a la compañía PRACTIPOWER S.A., por concepto de comisiones un monto de US\$ 638.730. Véase además Nota 20 (2).

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril del 2016), la compañía con fecha 22 de enero del 2016, recibió por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Resolución N° SCVS.IRQ.DRASC.SAS.2016.008, en la que resuelve declarar como terminada la Intervención de la Compañía dispuesta mediante Resolución: Nu SCVS.IRQ.DRASC.SAS.2015.2051.023 de 9 de marzo del 2015. Véase además Nota 1

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NC 17 de Arrendamientos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de marzo del 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
