

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la compañía.

La compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

c. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como precios de productos, tasas de interés, tipo de cambio, etc., produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la compañía. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

d. Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la compañía son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la compañía al riesgo de moneda no es relevante.

e. Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa fija.

f. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, que se origina principalmente en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Nota 3) - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la Ley, ganan intereses en tasas variables:

Detalle		
Saldo al	31-dic.-16	31-dic.-15
Cuentas Corrientes Bancos	36,163.89	87.50
Total	36,163.89	87.50

(Nota 4) - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El resumen de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Detalle		
Saldo al	31-dic.-16	31-dic.-15
Deudores comerciales		
	37,489.16	4,859.14
Deudores relacionados		
Subtotal	37,489.16	4,859.14
Otras cuentas por cobrar		
	2,174.00	-
Depósitos en garantía		
Otras cuentas por cobrar	5,859.12	-
Subtotal	8,033.12	-
Total	45,522.28	4,859.14

(Nota 5) - Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de Activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Detalle		
Saldo al	31-dic.-16	31-dic.-15
Activos por impuestos corrientes		
	6,165.55	-
IVA en compras		
Crédito tributario IVA	124,545.05	124,545.05
Retención en ventas	5,763.02	6,214.85
Total	136,473.62	130,759.90
Pasivos por impuestos corrientes		
	405.29	1,477.67
Obligaciones con la administración tributaria		
Total	405.29	1,477.67

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año precedente, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y podrá ser susceptible de devolución; para el período 2016 y en adelante se crea la tasa impositiva efectiva (TIE), mediante la cual se establece la devolución del excedente del anticipo de impuesto a la renta, para contribuyentes que sobrepasen la tasa impositiva efectiva (TIE) promedio; para acogerse a este beneficio los contribuyentes deben evidenciar que el anticipo pagado sea mayor al impuesto a la renta causado y que su tasa impositiva efectiva (TIE) individual sea mayor a la tasa impositiva efectiva (TIE) promedio que para el año 2016 es de 1,7%, el valor de la devolución corresponde al excedente entre el TIE individual y el TIE promedio el mismo que es establecido por la administración tributaria, el TIE individual se determinará al dividir el anticipo mínimo para el total del ingresos. El anticipo no objeto de devolución se convierte en impuesto a la renta mínimo. Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que inicien sus actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

(Nota 6) - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

Detalle		
Saldo al	Saldo al	
31-dic.-16	31-dic.-15	
		Cuentas por pagar comerciales
		Cuentas por pagar no relacionadas
		Cuentas por pagar relacionadas
		Total
		3,860.00

(Nota 7) - Pagos a y por cuenta de empleados

El detalle de Pagos a y por cuenta de empleados es como sigue:

Detalle		Total	
Saldo al	31-dic.-16	Saldo al	31-dic.-15
Sueldos y beneficios de Ley a empleados	6,332.98	13,029.66	Obligaciones con el IESS
	2,116.56	2,259.90	
		8,449.54	15,289.56

(Nota 8) - Pasivos financieros no corrientes

Al 31 de diciembre del 2016, el valor por USD 967.059,06 corresponde a Obligaciones pendientes de pago por valores entregados a la sucursal por parte de la Matriz desde el extranjero, para sustentar gastos relacionados con: Sueldos, aportes y fondos de reserva IESS, beneficios sociales, servicios básicos, honorarios profesionales, mantenimiento vehículos, suministros de oficina, arriendos, publicidad, movilidad, hospedaje, combustibles, entre otros.

(Nota 9) - Patrimonio

a. Capital Social

Actualmente el capital se compone de Dos Mil Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en Dos Mil participaciones ordinarias de un dólar de valor nominativo cada una. Las compañías extranjeras, cualquiera que sea su especie, que se establecieron en el Ecuador, deberán cumplir todos los requisitos enuncados en los Arts. 33 y 415 de la Ley de Compañías, aun cuando no tengan por objeto el ejercicio del comercio. La Superintendencia calificará, para sus efectos en el Ecuador, los poderes otorgados por las compañías, a los que se refiere el artículo 415 de la Ley de Compañías, y luego ordenará su inscripción y publicación.

b. Reserva legal

Por disposición legal de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje del diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

(Nota 10) - Gastos de personal

Un resumen de Gastos de personal es como sigue:

Total	
136,721.83	
Saldo al 31-dic.-16	
Sueldos y salarios administración	118,698.00
Otras Remuneraciones	15,660.75
Otros	2,363.08

(Nota 11) - Gastos administrativos

Un resumen de Gastos administrativos es como sigue:

Total	
50,157.50	
Saldo al 31-dic.-16	
Sueldos y salarios administración	24,266.23
Arrendos	13,500.00
Suministros y materiales	6,406.40
Servicios básicos	2,423.37
Otros	3,561.50

Desde el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de autorización para su emisión 20 de Marzo de 2017 en estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos. Sin embargo lo que se puede mencionar es que la compañía se encuentra desarrollando oportunidades de negocios que requieren de financiamiento para entidades gubernamentales, como el Parque Eólico de Huasachaca en Cuenca y otros proyectos que están en la fase de estudios.

(Nota 13) - Eventos subsiguientes

Detalle		Total
Saldo al 31-dic.-16	Honorarios, comisiones y corretajes	10,681.61
	Publicidad y relaciones públicas	8,138.99
	Otros	11,248.76
		30,069.36

El detalle de Gastos de venta es como sigue:

(Nota 12) - Gastos de venta

COBRA PERÚ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

