

COGAREP CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Del 1 de Enero de 2013, al 31 de Diciembre de 2013,2014 y 2015

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito, el 14 de septiembre de 2006; bajo la denominación de "COGAREP CIA. LTDA."; mediante escritura pública del 31 de julio de 2006. Su objeto principal consiste en: a) importación, exportación, comercialización, distribución, colocación, enajenación de materiales de construcción, materiales de acabados, grifería, insumos de ferretería, cerámicas, porcelanato, pisos, alfombras y demás materiales afines a la construcción; b) Promoción, comercialización, compraventa, corretaje, permuta, arrendamiento, y administración de bienes inmuebles y proyectos inmobiliarios; c) Administrar bienes propios o de terceros, incluyendo derechos y acciones; d) Comercialización, alquiler, reparación, instalación, importación y exportación de automotores y maquinaria industrial, con sus partes, piezas y accesorios; e) Transformación de materia prima en productos terminados y/o laborados; f) Representaciones y mandatos de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras; g) la representación de empresas comerciales, industriales, nacionales, internacionales, y aéreas; h) Importación, exportación y comercialización de todo tipo de bienes muebles con excepción de títulos valores; y i) Comercialización de toda clase de productos permitidos por la ley.

Con fecha 18 de Octubre 2011 la compañía realizó un aumento de capital y reforma de los estatutos sociales, por lo cual el capital asciende a US \$ 770.246

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

1.2. Contratos significativos. -

La compañía firmó los siguientes contratos - vigentes en el período 2015.

- Contrato de Arrendamiento con Servisangolqui Cía. Ltda. el 23 de noviembre 2011.
- Contrato de Arrendamiento con el señor Jorge Daniel Busto Castro el 1 de diciembre 2014.
- Contrato de Arrendamiento con Importadora Trailer Repuestos S.A. Importrailer el 17 de septiembre 2010.
- Contrato de Arrendamiento con el señor Víctor Manuel Capa Carrión el 23 de noviembre 2011.
- Contrato de Arrendamiento con Importadora Trailer Repuestos S.A. Importrailer el 22 de marzo 2010.
- Contrato de Arrendamiento con la señorita Myrian Susana de la Cruz Cando el 1 de agosto 2014.
- Contrato de Arrendamiento con el señor Juan Carlos Valarezo Yaguana el 01 de Octubre 2012.
- Contrato de Prestación de servicios de transporte con Importadora Trailer Repuestos S.A. Importrailer el 2 de septiembre 2013; primer adendum 2 de septiembre 2013.

1.3. Negocio en Marcha.-

El Grupo empresarial (Importadora Trailerepuestos S.A.; Estación de Servicio Sangolquí Servisangolquí Cía. Ltda.; Trailerparts Cía. Ltda.) al que pertenece la compañía, ha sido afectado significativamente por factores macroeconómicos como la baja del petróleo, el incremento de los aranceles, la apreciación del dólar y la devaluación de la moneda de los países vecinos, teniendo en cuenta que la Compañía genera la mayor parte de sus ingresos por ventas por US \$ 586.667 (arrendamientos principalmente) de un total de ventas de US \$ 1.007.304 a su relacionada Trailerepuestos S.A., empresa dedicada a la importación y venta de repuestos de camiones; por estos antecedentes la compañía y el grupo se encuentran implementando planes permanentes para impulsar las ventas y su propósito es superar la crisis y proyectar un crecimiento a partir del ejercicio económico 2017.

1.4. Domicilio principal.-

La Compañía se encuentra ubicada en Quito, en la Av. Pedro Vicente Maldonado S-50-178 e intersección La Perla.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF completas, excepto por la consolidación con las compañías del grupo: Importadora Trailerepuestos S.A.; que se presenta por separado de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y incluidos en las NIIF.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post empleo, que son valorizados en base a métodos actuariales.

NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

3.3. Responsabilidad de la Información.

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

3.4. Bases de presentación

Los estados financieros no consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas, excepto por la consolidación con las compañías del grupo: Importadora Trailerepuestos S.A.; Estación de Servicio Sangolquí Servisangolquí Cía. Ltda.; Trailerparts Cía. Ltda.; que se presenta por separado de acuerdo a las disposiciones de la superintendencia de compañías, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados post empleo, que son valorados en base a métodos actuariales y terrenos y edificios que son valorados a valor razonable.

3.5. Efectivo en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista. El efectivo y equivalentes de efectivo no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.6. Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable con cambios en resultados. Las compras o ventas de activos financieros que se requiera la entrega de activos dentro de un período de tiempo, establecido por regulación o convenio de un mercado (regular y de negociantes libres) son reconocidos en la fecha en que se negocian, por ejemplo, la fecha en que la Compañía se compromete a la compra o venta del activo.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías las categorías definidas en la NIC 39 como: cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Los aspectos más relevantes de la Compañía con los instrumentos financieros se describen a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con cobros fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría: cuentas por cobrar comerciales.

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros que se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe

una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

3.6. Inventarios

Las existencias se valoran al costo o su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

Baja de inventarios

La pérdida de valor de los inventarios se realizará contra los resultados del periodo en el que se generen, en cumplimiento con la Normativa Tributaria para considerar la baja como deducible de impuesto a la renta se realizará un acta juramentada y notariada.

3.7. Propiedades, Equipos y Vehículos

Medición Inicial

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Medición posterior al reconocimiento

Con excepción de los inmuebles valorados a valor razonable, las partidas de propiedades, planta y equipo son valoradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los bienes que se miden a valor razonable serán evaluados cada 3 años, por un evaluador profesional, y cada año se harán pruebas de valor y a fin de reconocer cualquier fluctuación material de valor oportunamente.

Depreciación

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. Con excepción de los inmuebles, la depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos.

Vida Útil

Se utilizaron tasas consideradas adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada con relación a los porcentajes máximos de depreciación aceptados para ser considerados Gasto deducible de Impuesto a la Renta.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Valor Residual	Vida Útil
Equipo de Computación	33%	3
Edificios	25%	20
Vehículos	20%	5
Muebles y Enseres	10%	10
Instalaciones	5%	20

Disposición de activos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedades planta y equipo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

3.8. Deterioro del Valor de los Activos

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

3.9. Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto las cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación.

Préstamos y cuentas por pagar, la Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, y préstamos bancarios. Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo histórico amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expira, cancela o cumple sus obligaciones.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de

reporte. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

3.10. Obligaciones laborales

a) Las Obligaciones Laborales de corto plazo corresponden principalmente a:

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce como pasivo y gasto la participación laboral a pagar a los empleados, la cual se calcula a una tasa legal del 15% sobre la utilidad contable determinada de acuerdo con las normas tributarias del Ecuador.

Décimo tercera y décimo cuarta remuneración

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Obligaciones por beneficios post empleo y terminación

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registran directamente en resultados.

3.11. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

3.12. Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El gasto corriente difiere del impuesto causado en la medida en que la compensación y liquidación de impuestos diferidos sean aplicables al periodo y que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto

calculado. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos Diferidos.

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias a la fecha del estado de situación financiera no consolidado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporarias deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera solo si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto al valor agregado

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto al valor agregado salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuesto al valor agregado.

El importe neto del impuesto al valor agregado que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente al valor razonable de los servicios generados por las actividades comerciales, neto de impuestos y descuentos.

3.14. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los bienes de PPyE, excepto por los inmuebles, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y la factura.

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.15. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.16. Reserva Legal

La ley de compañías requiere el que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

3.17. Instrumentos de patrimonio

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

3.18. Nuevas NIIF A Considerar

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que van a ser consideradas por la Compañía en la emisión de sus estados Financieros futuros:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria ejercicios a partir de:
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros esperados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero 2016
NIIF 10/ NIC 38	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero 2016
NIC 16/ NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisición de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero 2016
NIIF 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 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero 2016
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas 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 2016

NOTA 4. Corrección de Errores – Cambios de Políticas

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, numeral 41, 42, 43 y 44.

Al 31 de diciembre de 2015 los estados financieros no cumplían con la NIC 8, debido a que contenían errores materiales de reconocimiento. Los errores potenciales del periodo corriente se corrigieron antes de que los estados financieros sean autorizados para la emisión.

Con sujeción a lo establecido en la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", en los párrafos 19, del 22 al 27, 42, 43 y 44, salvo por los cortes anteriores al 31 de diciembre de 2011 donde fue impracticable contar con la información suficiente para reexpresar los estados financieros, de acuerdo con lo mencionado en los párrafos 22, 23, 43 y 44; la entidad cambió de políticas y corrigió los errores materiales de periodos anteriores, de forma retroactiva al 01 de enero de 2013, reexpresando la información comparativa para el periodo o periodos anteriores en los que se originó el error y reexpresando los saldos iniciales de activos, pasivos y patrimonio para dicho periodo.

Los Principales Cambios de políticas y correcciones de errores se presentan a continuación en cada uno de los estados financieros de ejercicios anteriores:

Descripción de Políticas por cambiar y Errores Materiales			
Tipo	Rubros involucrados	Error (E)/ Cambio de Política (CP)	Descripción
Reconocimiento	Pasivos Financieros e Intereses Implícitos	E	No se reconocieron los intereses implícitos por los créditos de los socios por los que no se pagan intereses.
	Pasivo por Impuesto Diferido	E	No se reconocieron los Pasivos por Impuestos Diferidos por las diferencias temporarias como Incrementos de PPyE con base en avalúos que generaron los costos atribuidos cuya depreciación futura es no deducible.

DETALLE DE EXPLICACIONES:

Explicaciones de los efectos de ajustes a los Estados Financieros:

- (1) Generación de Intereses Implícitos en Cuentas por pagar Socio.
- (2) Devengamiento de Intereses Implícitos en Cuentas por pagar Socio.
- (3) Creación del Pasivo por Impuesto Diferido en Interés Implícito.
- (4) Devengamiento de Pasivo por Impuesto Diferido por Interés Implícito.

COGAREP CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 1 de Enero de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTA	Saldos Previos	Efectos	Saldos Ajustados	
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	90.046		90.046	
Activos Financieros	502.639		502.639	
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas	80.407		80.407	
Anticipo Proveedores	40.469		40.469	
Inventarios	199.581		199.581	
Impuestos Anticipados	80.853		80.853	
Total Activo Corriente	993.995		993.995	
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades Planta y Equipo	3.244.060		3.244.060	
Propiedad de Inversión	981.185		981.185	
Total Activo no Corriente	4.225.246		4.225.246	
TOTAL ACTIVO	5.219.241		5.219.241	
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar	119.612		119.612	
Obligaciones Financieras	130.521		130.521	
Obligaciones Fiscales	852		852	
Obligaciones Laborales	30.560		30.560	
Otras Cuentas por Pagar	11.158		11.158	
Total Pasivo Corriente	292.990		292.990	
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	715.609	(1, 2)	-215.085	500.524
Provisiones Laborales	6.974			6.974
Pasivo por Impuesto Diferido	-	(3, 4)	47.319	47.319
Total Pasivo no Corriente	722.583			554.817
TOTAL PASIVO	1.015.573			847.807
PATRIMONIO				
Capital social	770.246			770.246
Reservas	80			80
Otros Resultados Integrales	3.168.140			3.168.140
Resultados Acumulados	265.202	(1,2,3,4)	167.766	432.968
TOTAL PATRIMONIO	4.203.668			4.371.434
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	5.219.241			5.219.241

Ver notas a los Estados Financieros

COGAREP CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTA	Saldos Previos	Efectos	Saldos Ajustados
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	165.863		165.863
Activos Financieros	328.186		328.186
Anticipo Proveedores	3.122		3.122
Inventarios	641.078		641.078
Impuestos Anticipados	113.329		113.329
Total Activo Corriente	1.251.577		1.251.577
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades Planta y Equipo	3.330.222		3.330.222
Propiedad de Inversión	1.000.535		1.000.535
Total Activo no Corriente	4.330.757		4.330.757
TOTAL ACTIVO	5.582.334		5.582.334
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	149.083		149.083
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	20.000		20.000
Obligaciones Financieras	215.275		215.275
Anticipo Clientes	10.558		10.558
Obligaciones Fiscales	1.115		1.115
Obligaciones Laborales	54.053		54.053
Otras Cuentas por Pagar	218		218
Total Pasivo Corriente	450.303		450.303
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	645.014	(1, 2)	512.323
Obligaciones Financieras	4.865		4.865
Provisiones Laborales	10.855		10.855
Pasivo por Impuesto Diferido	-	(3, 4)	29.192
Total Pasivo no Corriente	660.734		557.235
TOTAL PASIVO	1.111.037		1.007.538
PATRIMONIO			
Capital social	770.246		770.246
Reservas	80		80
Otros Resultados Integrales,	3.482.588		3.482.588
Resultados Acumulados	250.838	(1,2,3,4)	418.604
Resultado del Ejercicio	(32.455)	(2,3,4)	(96.723)
TOTAL PATRIMONIO	4.471.297		4.574.796
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	5.582.334		5.582.334

Ver notas a los Estados Financieros

COGAREP CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTA	Previos	Efectos	Saldos Ajustados
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	118.009		118.009
Activos Financieros	208.519		208.519
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas	246.131		246.131
Anticipo Proveedores	70.599		70.599
Servicios y Otros Pagos Anticipados	3.800		3.800
Inventarios	616.311		616.311
Impuestos Anticipados	106.198		106.198
Total Activo Corriente	1.369.566		1.369.566
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades Planta y Equipo	3.247.381		3.247.381
Propiedad de Inversión	960.340		960.340
Otros activos no corrientes	5.919		5.919
Total Activo no Corriente	4.213.640		4.213.640
TOTAL ACTIVO	5.583.206		5.583.206
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	333.574		333.574
Obligaciones Financieras	199.461		199.461
Obligaciones Fiscales	9.142		9.142
Obligaciones Laborales	37.952		37.952
Otras Cuentas por Pagar	13.940		13.940
Total Pasivo Corriente	594.069		594.069
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	635.893	(1, 2) -122.796	513.097
Provisiones Laborales	11.452		11.452
Pasivo por Impuesto Diferido	207.082	(3, 4) 27.015	234.078
Total Pasivo no Corriente	854.407		758.626
TOTAL PASIVO	1.448.476		1.352.695
PATRIMONIO			
Capital social	770.246		770.246
Reservas	80		80
Otros Resultados Integrales	3.026.039		3.026.039
Resultados Acumulados	220.285	(1,2,3,4) 103.499	323.783
Resultado del Ejercicio	118.081	(1,2,3,4) -7.718	110.364
TOTAL PATRIMONIO	4.134.731		4.230.512
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	5.583.206		5.583.206

Ver notas a los Estados Financieros

COGAREP CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Del 1 Enero al 31 Diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTA	Saldos Previos	Efectos		Saldos Ajustados
Ingresos	1.401.806			1.401.806
(-) Costo de Ventas	1.053.068			1.053.068
(=) UTILIDAD BRUTA	348.738			348.738
(-) Gastos Administrativos y Ventas	372.822	(3, 4)	-18.127	354.695
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	(24.084)			(5.957)
(+) Otros Ingresos no Operacionales	3.338			3.338
(-) Gastos Financieros	9.699			9.699
(-) Otros Gastos	2.011	(2)	82.394	84.405
RESULTADO DEL EJERCICIO	(32.455)			(96.723)
Pérdidas y Ganancias por Revaluación Activos	314.448			314.448
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	281.993			217.726

Ver Notas a los Estados Financieros

COGAREP CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Del 1 Enero al 31 Diciembre de 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTA	Previos		Saldos Ajustados	
Ingresos	1.843.987	(1)	19.788	1.863.775
(-) Costo de Ventas	1.278.162			1.278.162
(=) UTILIDAD BRUTA	565.825			585.613
(-) Gastos Administrativos y Ventas	414.744	(3, 4)	-2.177	412.568
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	151.081			173.046
(+) Otros Ingresos no Operacionales	2.253			2.253
(-) Gastos Financieros	19.805			19.805
(-) Otros Gastos	15.447	(2)	29.683	45.130
RESULTADO DEL EJERCICIO	118.081			110.364
Pérdidas y Ganancias por Revaluación Activos	(459.953)			(459.953)
Pérdidas y Ganancias Actuariales	3.403			3.403
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	(338.468)			(346.186)

Ver Notas a los Estados Financieros

COGAREP CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN PATRIMONIAL

Al 1 Enero de 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Capital social	Reservas	Superávit por revaluación de PPYE	Resultados acumulados	Resultados Acum. NIIF por Primera Vez	Total
Saldos Iniciales 2013	770.246	80	3.168.140	268.296	-3.093	4.203.668
Corrección de Errores/Cambio de Políticas						
Generación de Intereses implícitos en CxP Socio				277.207		277.207
Devengamiento de Intereses implícitos en CxP Socio				-62.122		-62.122
Creación del Pasivo por impuesto diferido en interés implícito				-61.911		-61.911
Devengamiento de Pasivo por impuesto diferido por interés implícito				14.592		14.592
Saldos Iniciales 2013 Reexpresado	770.246	80	3.168.140	436.062	-3.093	4.371.434

COGAREP CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN PATRIMONIAL
 Al 31 de Diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Capital social	Reservas	Superávit por revaluación de PPYE	Resultados acumulados	Resultados Acum. NIF por Primera Vez	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos Final 2013	770.246	80	3.482.588	253.931	-3.093	-32.455	4.471.297
Corrección de Errores/Cambio de Políticas							
(1) Generación de Intereses implícitos en CxP Socio				277.207			277.207
(2) Devengamiento de Intereses implícitos en CxP Socio				-62.122		-82.394	-144.517
(3) Creación del Pasivo por impuesto diferido en interés implícito				-61.911		8.156	-53.755
(4) Devengamiento de Pasivo por impuesto diferido por interés implícito				14.592		9.970	24.563
Saldos Final 2013 Reexpresado	770.246	80	3.482.588	421.698	-3.093	-96.723	4.574.796

COGAREP CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN PATRIMONIAL
 Al 31 de Diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Capital social	Reservas	Otros Resultados Integrales	Superávit por revaluación de PPyE	Resultados acumulados	Resultados Acum. NIIF por Primera Vez	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos Final 2014	770.246	80	3.403	3.022.635	223.378	-3.093	118.081	4.134.731
Corrección de Errores/Cambio de Políticas								
Generación de Intereses implícitos en CxP Socio					277.207		19.788	-124.729
Devengamiento de Intereses implícitos en CxP Socio					-144.517		-29.683	-83.438
Creación del Pasivo por impuesto diferido en interés implícito					-53.755		-4.353	20.210
Devengamiento de Pasivo por impuesto diferido por interés implícito					24.563		6.530	6.530
Saldo Final 2014 Reexpresado	770.246	80	3.403	3.022.635	326.877	-3.093	110.364	3.953.304

COGAREP CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE RESULTADOS
 Al 31 de Diciembre de 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Resultado del Ejercicio
Saldos Final 2013	-32.455
<i>Corrección de Errores/Cambio de Políticas</i>	
(2) Devengamiento de Intereses implícitos en CxP Socio	-82.394
(3) Creación del Pasivo por impuesto diferido en interés implícito	8.156
(4) Devengamiento de Pasivo por impuesto diferido por interés implícito	9.970
Saldos Final 2013 Reexpresado	-96.723

COGAREP CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE RESULTADOS
 Al 31 de Diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	Resultado del Ejercicio
Saldos Final 2014	118.081
<i>Corrección de Errores/Cambio de Políticas</i>	
(1) Generación de Intereses implícitos en CxP Socio	19.788
(2) Devengamiento de Intereses implícitos en CxP Socio	-29.683
(3) Creación del Pasivo por impuesto diferido en interés implícito	-4.353
(4) Devengamiento de Pasivo por impuesto diferido por interés implícito	6.530
Saldo Final 2014 Reexpresado	110.364

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Cajas	566	(0)	-	-
Banco Pichincha	-	4.288	58.795	90.046
Banco Pacífico	1.317	13.721	7.068	-
*Inversiones Temporales-Bco Pacífico	-	100.000	100.000	-
Total Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	1.883	118.009	165.863	90.046

* El detalle de las Inversiones Temporales del Banco de Pacífico es:

<u>Operación</u>	<u>Fecha Emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>VALOR EMISIÓN</u>	<u>VALOR ACREDITADO</u>
INV 261675534	2013-05-04	2015-05-04	100.000	111.481

NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
*Cuentas por Cobrar Clientes	22.416	208.519	328.186	502.639
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(1.638)	-	-	-
Total Activos Financieros	20.778	208.519	328.186	502.639

* Los clientes más representativos se detallan a continuación:

<u>CLIENTE</u>	<u>VALOR</u>
Basesurcorp S.A	7.885
De La Cruz Cando Myrian Susana	2.688
Juan Carlos Valarezo	6.665
Layherec S.A	2.160
Luis Fernando Perez	1.317
TOTAL	20.715

NOTA 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
*Trailer Repuestos	392.341	194.131	-	35.333
**Servisangolquí	207.520	52.000	-	-
Otras relacionadas	-	-	-	45.074
Total cuentas y documentos por cobrar relacionadas	599.861	246.131	-	80.407

*En el periodo 2015 la cuenta y documento por cobrar se generó por las siguientes transacciones:

<u>Detalle</u>	<u>Naturaleza de la Rela</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la Transacción</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>
Trailer Repu	Ingreso por Arriendo de Oficinas	Ecuador	Comercial	160.714
Trailer Repu	Ingreso por Arriendo de Vehículos	Ecuador	Comercial	53.561
Trailer Repu	Ventas de repuestos	Ecuador	Comercial	74.227
Total				288.502

** En el periodo 2015 la cuenta y documento por cobrar se generó por las siguientes transacciones:

<u>Detalle</u>	<u>Naturaleza de la Rela</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la Transacción</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>
Servisangolquí	Ingreso Arrendamiento de Oficina	Ecuador	Comercial	146.691
Total				146.691

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	1.944	-	-	-
Varias cuentas por cobrar	673	0	-	-
Total Otras cuentas por cobrar	2.617	0	-	-

NOTA 9. ANTICIPO PROVEEDORES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
*Anticipos A Proveedores	86.133	70.599	3.122	40.469
Total Anticipo Proveedores	86.133	70.599	3.122	40.469

*Anticipo proveedores son originados por proveedores del exterior y locales, siendo los más representativos proveedores locales con US \$ 82,339, el cual se describe en el siguiente detalle:

Detalle	Valor
Mayorga Torres Rosa Elena	17.652
Bastidas Moreira Mauricio	14.996
Panama Banegas Jose Antonio	11.077
Gonzales Reinosos Victor Hugo	6.200
Lopez Reyes Erick Xavier	5.000
Casco Marino Angel Filimon	4.070
Coello Zapata Martha Cecilia	2.600
Juan Pablo Valenzuela Sánchez	2.000
Aguirre Mena Eduardo Francisco	1.500
Reascos Rangel Luis Fabricio	1.400
Pacheco Coral Javier Enrique	1.295
Sandoval Osorio Solin Isaías	1.200
Sotomayor Estrella Bladimir Everly	1.168
Cumbicos Gimenez Nixon Eraldo	1.110
Vallesteros Abel Rodrigo	1.087
Cruz Vargas Kleber Segundo	1.000
Varios Proveedores	8.984
TOTAL	82.340

NOTA 10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Otros Anticipos Entregados	4.800	3.800	-	-
Total servicios y otros pagos anticipados	4.800	3.800	-	-

NOTA 11. INVENTARIOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Inv. De Mercaderías	280.223	301.703	640.613	176.029
*Mercaderías en tránsito	37.655	314.608	465	23.552
Total inventarios	317.878	616.311	641.078	199.581

* Las mercaderías en tránsito se detalla a continuación:

Fecha	Detalle	Valor
20-oct.-2015	Globalembici Llc Fac. 14000052015	37.655

NOTA 12. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Composición de los saldos	Al 31 de Diciembre de			Al 1 Enero de
	2015	2014	2013	2013
Crédito trib. IVA	58.792	78.304	77.418	41.150
Crédito trib. Rte. Fte. Imp. Rta.	9.481	27.894	35.910	39.703
Total de impuestos anticipados	68.273	106.198	113.329	80.853

NOTA 13. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición de los saldos	Al 31 de Diciembre de			Al 1 Enero de
	2015	2014	2013	2013
Saldo Inicial	3.247.381	3.330.222	3.244.060	3.244.060
(+) Incremento	98.297	118.223	563.670	
(-) Disminución	(191.580)	(58.325)	(346.474)	
(-) Depreciación del Periodo	(128.987)	(142.738)	(131.034)	
Total Propiedades, Planta y Equipo	3.025.112	3.247.381	3.330.222	3.244.060

Las valuaciones de algunos bienes de Propiedades, planta y equipo, están basadas en el informe emitido por el perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías: Milton Jiménez Jarrin, con Registro: SC. RNP.168 su informe emitido 28 de octubre del 2016 incluye la retrospectiva para llegar a los saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015.

CUADRO MOVIMIENTO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 1 de Enero de 2013	Compra - Ingreso	Efectos Revalúo	Ventas-Salidas	Saldo al 31 de Diciembre del 2013	Compra - Ingreso	Efectos Revalúo	Saldo al 31 de Diciembre del 2014	Compra - Ingreso	Efectos Revalúo	Saldo al 31 de Diciembre del 2015
Terreno	912.241	64.573	224.751	-	1.201.566	-	(69.322)	1.132.244	-	(17.107)	1.115.137
Construcciones en Ct	-	-	-	-	-	107.018	-	107.018	74.268	-	181.286
Edificio	2.023.467	80.427	70.348	-	2.174.242	-	19.901	2.194.143	-	(191.582)	2.002.561
Vehiculos	682.952	114.311	-	(458.216)	339.047	-	-	339.047	-	-	339.047
Muebles y Enseres	-	8.545	-	-	8.545	4.100	-	12.645	2.982	-	15.627
Equipo de Computaci	-	716	-	-	716	5.480	-	6.196	2.218	-	8.414
Instalaciones	-	-	-	-	-	1.625	-	1.625	18.830	-	20.455
TOTAL	3.618.661	268.571	295.099	(458.216)	3.724.116	118.223	(49.421)	3.792.917	98.297	(208.689)	3.682.526

CUADRO DE DEPRECIACIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 1 de Enero de 2013	Depre. 2013	Efectos Revalúo	Ventas-Salidas	Saldo al 31 de Diciembre del 2013	Depre. 2014	Efectos Revalúo	Saldo al 31 de Diciembre del 2014	Depre. 2015	Efectos Revalúo	Saldo al 31 de Diciembre del 2015
Edificios	194.771	84.667	(5.565)	-	273.873	86.767	8.904	369.544,41	80.761	(17.109)	433.196,30
Vehiculos	179.742	46.367	-	(106.177)	119.933	54.248	-	174.180,38	45.221	-	219.401,34
Muebles y Enseres	-	0,06	-	-	0,06	1.059	-	1.059,26	1.317	-	2.376,68
Equipo de Computaci	88	0,35	-	-	87,91	643	-	731,15	1.524	-	2.255,25
Instalaciones	-	-	-	-	-	21	-	20,79	163	-	183,75
TOTAL	374.601	131.034	-5.565	-106.177	393.894	142.738	8.904	545.536	128.987	-17.109	657.413

NOTA 14. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	960.340	1.000.535	981.185	981.185
(+) Incremento	35.675	163.275	59.647	
(-) Disminución	(74.795)	(203.470)	(40.298)	
Total Propiedad de Inversión	921.220	960.340	1.000.535	981.185

CUADRO MOVIMIENTO DE PROPIEDAD DE INVERSIÓN

ACTIVO	Saldo al 1 de Enero de 2013	Efectos Revalúo	Saldo al 31 de Diciembre del 2013	Compra - Ingreso	Efectos Revalúo	Saldo al 31 de Diciembre del 2014	Efectos Revalúo	Saldo al 31 de Diciembre del 2015
Terrenos	467.983	59.647	527.631	163.275	(139.377)	551.529	35.675	587.204
Edificio	513.202	(40.298)	472.904	-	(64.093)	408.811	(74.795)	334.016
TOTAL	981.185	19.349	1.000.535	163.275	(203.470)	960.340	(39.120)	921.220

NOTA 15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Otros activos	5.732	5.919	-	-
Total Otros activos no corrientes	5.732	5.919	-	-

NOTA 16. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
*Proveedores Locales	76.081	177.984	149.083	111.528
**Proveedores del Exterior	72.130	155.590	-	8.084
Total Cuentas y Documentos por pagar	148.211	333.574	149.083	119.612

*El detalle de la cuenta proveedores locales se compone de la siguiente manera

PROVEEDOR	VALOR
Varios Proveedores	18.471
Novacero S.A	1.010
Suarez Velasco Fausto Eliecer	1.014
Villamarin Carrera Darwin Patricio	1.016
Audi Assurance Cia. Ltda.	1.100
Valarezo Yaguana Juan Carlos	1.111
Parra Falconi Segundo Mariano	1.120
Idmacero Cia. Ltda.	1.162
Servicio Panamericano De Proteccion P.	1.179
Pan American Life	1.227
Edesa Sa	1.314
Santander Torres Luis Geovanny	1.525
Caiza Suasti Fabian Leonardo	1.576
Torres Y Torres	1.620
Panama Banegas Jose Antonio	1.691
Barba Andrade Ana Maribel	2.959
Reyes Silva Edgar Arnaldo	3.000
Santander Simbana Luis Alfredo	3.360
Chubb Seguros Ecuador S.A	3.907
Herrera Mena Luis Segundo	4.037
Robalino Perez Gloria Rene	4.070
You Travel Agency S.A.	4.677
Quishpe Malliquinga Maria Elena	4.847
Basesurcorp Sa.	9.090
TOTAL	76.081

**El detalle de la cuenta proveedores del exterior se compone de la siguiente manera

PROVEEDORES	VALOR
GLOBALEMBICI LLC	37.655,00
MANSONS INTERNACIONAL PVT LTD	34.475,04
Total	72.130,04

NOTA 17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Maria Isabel Coello	3.622	-	20.000	-
Total cuentas y documentos por pagar relacionadas	3.622	-	20.000	-

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha	41.231	99.943	125.356	130.521
Banco Pacífico	6.933	99.518	89.919	-
Total obligaciones financieras	48.165	199.461	215.275	130.521

NOTA 19. ANTICIPO CLIENTES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Anticipo Clientes	2.020	-	10.558	286
Total Anticipo Clientes	2.020	-	10.558	286

NOTA 20. OBLIGACIONES FISCALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Obligaciones tributarias IVA	5.717	7.904	568	330
Obligaciones tributarias Renta	254	1.239	547	522
Total obligaciones fiscales	5.970	9.142	1.115	852

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA AÑO 2015

(=) Utilidad y/o Pérdida Contable	91.213
DIFERENCIAS PERMANENTES:	
(-) Participación a Trabajadores	(13.682)
(+) Gastos no deducibles locales	11.264
Total de diferencias permanentes	(2.418)
DIFERENCIAS TEMPORARIAS	
Por Otras Diferencias Temporarias	53.935
Total de diferencias temporarias	53.935
(=) UTILIDAD GRAVABLE	142.730
(x) 22% Impuesto a la Renta calculado	31.401
(-) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	40.949
(-) Retenciones fuente que le realizaron en el ejr	(22.536)
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	(27.894)
SALDO A FAVOR	(9.481)

Aspectos tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley de Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
Exenciones

Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

Deducibilidad de Gastos

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir tal calidad la establecerá la autoridad sanitaria competente.

Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las Normas Tributarias Prevalecerán sobre las Contables y Financieras.

No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Tarifa de Impuesto a la Renta

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:

El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.

El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros,

En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Impuesto a la Salida de Divisas

El ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el

Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe a millones, acumulado superior a US \$ 6 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado

NOTA 21. OBLIGACIONES LABORALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Sueldos Por Pagar	12.302	7.875	12.457	2.842
IESS Por Pagar	1.443	2.411	8.570	2.374
Benefic. Sociales x pagar	2.543	(0)	23.225	12.553
15% Participación Trabajadores	41.348	27.666	9.801	12.791
Total obligaciones laborales	57.636	37.952	54.053	30.560

La compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente beneficios sociales. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses.

NOTA 22. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Provisiones Locales	-	13.940	-	-
Otras cuentas por pagar	6.000	-	218	11.158
Total Otras cuentas por pagar	6.000	13.940	218	11.158

NOTA 23. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Cuentas x Pagar Marcelo Coello	529.891	635.893	533.420	715.609
(-) Beneficio en CxP que no generan Intereses	(70.656)	(122.796)	(132.691)	(215.085)
Servisangolqui Cia.Ltda	220.000	-	-	-
Trailer Repuestos	-	-	111.594	-
Total Cuentas y documentos por pagar relacionadas	679.235	513.097	512.323	500.524

Se ha generado un interés implícito para las cuentas por pagar largo plazo relacionadas, con expectativa de pago al 2017, a una tasa del 7,15%. La tasa de interés expresa un promedio general entre la tasa activa (9,41%) y la pasiva (4,88%) emitidas por el Banco Central del Ecuador.

NOTA 24. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha	-	-	1.936	-
Banco Pacífico	-	-	2.929	-
Total obligaciones financieras LP	-	-	4.865	-

NOTA 25. PROVISIONES LABORALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Provisión Jubilación Patronal	4.281	6.133	5.243	3.469
Provisión Desahucio Laboral	2.925	5.319	5.613	3.505
Total provisiones laborales largo plazo	7.206	11.452	10.855	6.974

Cuadro de Movimiento de Jubilación Patronal y

<u>Concepto</u>	<u>Saldo Final 2015</u>
<u>Jubilación Patronal</u>	
Saldo Inicial	6.133
Costo Laboral	1.884
Costo Financiero	521
Pérdida (Ganancia) Actuarial	(4.257)
Saldo Final	4.281
<u>Desahucio</u>	
Saldo Inicial	5.319
Costo Laboral	1.454
Costo Financiero	413
Pérdida (Ganancia) Actuarial	(4.261)
Saldo Final	2.925

NOTA 26. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Pasivos Por Impuesto Diferido	209.311	234.078	29.192	47.319
Total pasivo por impuesto diferido	209.311	234.078	29.192	47.319

Evolución Pasivo por Impuesto Diferido

* Composición del saldo:	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
<u>Saldo Inicial</u>	234.078	29.192	47.319	-
Intereses implícitos en Clas. Por pagar Largo plazo	-	4.353	-	61.911
Superávit x valuación de PPyE	-	207.062	-	-
Total Creación Pasivos por Impuestos Diferidos	234.078	240.608	47.319	61.911
<u>(-) Liquidación</u>				
Devengamiento Intereses Implícitos	(11.471)	(6.530)	(18.127)	(14.592)
Depreciación de los incrementos por valuación de PPyE	(13.295)	-	-	-
Total Liquidación Pasivo por Impuestos Diferidos	(24.766)	(6.530)	(18.127)	(14.592)
Total Pasivo impuesto diferido	209.311	234.078	29.192	47.319

NOTA 27. CAPITAL

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Marcelo Coello	752.154	752.154	752.154	752.154
María Isabel Coello	18.092	18.092	18.092	18.092
Total capital	770.246	770.246	770.246	770.246

NOTA 28. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Otros aportes para Futuras capitalizaciones	9.980	-	-	-
Total aportes futuras capitalizaciones	9.980	-	-	-

NOTA 29. RESERVAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Reserva Legal	5.984	80	80	80
Total Reservas	5.984	80	80	80

*Se realizó una Reserva Legal del 5% según las Utilidades del Ejercicio 2014.

NOTA 30 OTROS RESULTADOS INTEGRALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Pérdidas y Ganancias Actuariales	11.922	3.403	-	-
Superávit por Revaluación Activos	2.774.826	3.022.635	3.482.588	3.168.140
Total otros resultados integrales	2.786.748	3.026.039	3.482.588	3.168.140

NOTA 31. RESULTADOS ACUMULADOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Resultados Acumulados	258.905	326.877	421.698	436.062
Resultados Acum. Adopción por Primera vez NIIF	(3.093)	(3.093)	(3.093)	(3.093)
Total Resultados Acumulados	255.811	323.783	418.604	432.968

NOTA 32. RESULTADOS DEL EJERCICIO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>			<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Resultado del Ejercicio	58.140	110.364	(96.723)	-
Total Resultados del Ejercicio	58.140	110.364	(96.723)	-

NOTA 33. INGRESOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de Materiales	495.005	1.451.042	1.440.855
Arrendamiento de Bienes	513.637	392.945	-
(-) Devoluciones en Ventas	(1.339)	-	(39.049)
Total Ingresos	1.007.304	1.843.987	1.401.806

NOTA 34. COSTO DE VENTA

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales	425.135	1.123.222	919.961
Arrendamiento de Bienes	141.365	154.940	133.106
Total Costo de Ventas	566.501	1.278.162	1.053.068

NOTA 35. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	108.929	139.272	138.271
Aporte a la Seguridad Social y Fondos de reserva	19.216	19.229	28.502
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	10.513	13.313	19.430
Otros Beneficios laborales	-	-	34.449
Gasto Participación Trabajadores	13.682	27.666	9.801
Gasto Jubilación Patronal	2.406	2.182	1.774
Gasto Desahucio	1.867	1.817	2.107
Honorarios	31.044	15.778	-
Arriendos	10.211	8.307	-
Seguros	26.634	8.634	6.122
Transporte, Combustible y lubricantes	14.928	10.019	26
Gastos de Gestión	2.294	11.533	42
Gastos de Viaje	3.246	3.687	10.010
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	4.768	2.923	1.300
Impuestos, Contribuciones y Otros	9.418	3.883	17.718
Gasto Servicios Varios	28.435	34.500	59.923
Gasto Suministros y materiales	1.059	572	3.934
Gasto Impuesto a la renta	19.392	36.516	(1.557)
Depreciaciones PPyEq	7.233	10.510	9.352
Otros Gastos	9.953	62.225	13.489
Total Gastos de Administración y Ventas	325.228	412.568	354.695

NOTA 36. OTROS INGRESOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses Financieros	11.731	550	338
Venta de Activos	-	-	3.000
Otras Rentas	5.758	21.491	-
Total Otros Ingresos	17.489	22.041	3.338

NOTA 37. GASTOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses Bancarios	10.019	17.054	8.013
Comisiones Bancarias	3.353	2.751	1.686
Total Gastos Financieros	13.372	19.805	9.699

NOTA 38. OTROS GASTOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto interés implícito	52.140	29.683	82.394
Varios gastos	9.412	15.447	2.011
Total Otros Gastos	61.553	45.130	84.405

NOTA 39. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas de reconocida trayectoria en el mercado.

Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 40. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas de Cogarep Cia. Ltda., se forman de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Detalle	Naturaleza de la Relación	País	Origen de la transacción	31/12/2015
Trailer Repuestos	Relacionada	Ecuador	Arriendo de Bienes	392.341
Servisangolquí	Relacionada	Ecuador	Arriendo de Bienes	207.520
TOTAL				599.861

CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Detalle	Naturaleza de la Relación	País	Origen de la Transacción	31/12/2015
María Isabel Coello	Relacionada	Ecuador	Préstamo Corto Plazo	3.622
Servisangolqui Cia.Ltda	Relacionada	Ecuador	Préstamo Corto Plazo	220.000
Cuentas x Pagar Marcelo Coello	Relacionada	Ecuador	Préstamo Largo Plazo	529.891
(-)Beneficio en ctas. x pagar que no generan Intereses	Relacionada	Ecuador	Préstamo Largo Plazo	(70.656)
TOTAL				682.857

TRANSACCIONES PARTES RELACIONADAS

Detalle	Naturaleza de la Relación	País	Origen de la Transacción	Al 31 de Diciembre del 2015
Trailer Repu	Ingreso por Arriendo de Oficinas	Ecuador	Comercial	160.714
Trailer Repu	Ingreso por Arriendo de Vehículos	Ecuador	Comercial	53.561
Trailer Repu	Ventas de repuestos	Ecuador	Comercial	74.227
Subtotal Trailer				288.502

Detalle	Naturaleza de la Relación	País	Origen de la Transacción	Al 31 de Diciembre del 2015
Servisangolquí	Gasto Arrendamiento de Oficina	Ecuador	Comercial	146.691
Subtotal Servisangolquí				146.691

Detalle	Naturaleza de la Relación	País	Origen de la Transacción	Al 31 de Diciembre del 2015
Marcelo Coello	Financiamiento	Ecuador	Préstamo	529.891
Subtotal Marcelo Coello				529.891
Total				965.085

Administración y alta dirección:

Los miembros de alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de Administración. Durante el año 2015 el importe reconocido como gasto de personal clave, se forma como sigue:

Concepto	Al 31 de Diciembre		
	2015	2014	2013
Sueldos y Salarios	31.817	40.750	37.431
Décimo Tercer Sueldo	2.568	3.396	3.119
Décimo Cuarto Sueldo	708	680	636
Utilidades	-	-	2.022
Total	35.093	44.826	43.209

NOTA 41. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 42. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS

Los Estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la gerencia el 30 de Noviembre del 2016 y a su criterio no existirán objeciones para la aprobación de los accionistas, una vez que se realice la junta.