

COVALCO CIA. LTDA.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR
AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
COVALCO CÍA. LTDA.

Cuenca, 12 de abril del 2017

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera que se acompaña de la Compañía COVALCO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha, Cambios en el Patrimonio y Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, el mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría practicada, fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

FOF

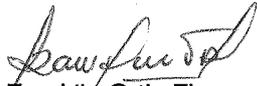
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos. la situación financiera de COVALCO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones, Cambios en el Patrimonio y Flujo del Efectivo, por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

5. De acuerdo con las disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía COVALCO CIA. LTDA., se presenta por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

Atentamente,



Ing. CPA Franklin Ortiz Figueroa
Auditor Supervisor SCVC-RNAE-993
Registro CPA. No. 18902



COVALCO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016

	2015	NOTAS	2016
ACTIVOS	13.619.148,58		10.875.439,86
ACTIVO CORRIENTE	11.611.073,29		8.510.291,79
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4.889.500,56	4	1.821.762,66
Bancos	9.934,83		199.400,74
Inversiones	4.879.565,73		1.622.361,92
ACTIVOS FINANCIEROS	5.127.894,05	5	4.061.898,92
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2.705.884,62		1.341.831,34
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	2.356.486,82		2.281.625,37
Otras cuentas por cobrar	65.522,61		438.442,21
INVENTARIOS	99.337,66	6	503.871,56
Inventarios de Prod. Terminados y mercaderías en almacén comprados a terceros	99.337,66		503.871,56
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	1.172.627,49	7	2.090.738,88
Anticipos a proveedores	626.357,69		2.090.738,88
Otros anticipos entregados	546.269,80		0,00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	321.713,53	8	32.019,77
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	321.713,53		32.019,77
ACTIVO NO CORRIENTE	2.008.075,29		2.365.148,07
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.008.075,29	9	2.365.148,07
Terrenos	1.561.340,20		1.561.340,20
Edificios	308.693,70		308.693,70
Obras en curso	0,00		395.204,04
Muebles y enseres	39.784,67		50.024,95
Maquinaria y equipo	24.027,38		24.027,38
Equipo de computación	14.400,29		15.680,29
Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil	196.654,95		196.654,95
Obras de arte	10.101,01		10.101,01
(-) Depreciación acumulada, propiedad, planta y equipo	-146.926,91		-196.578,45
TOTAL ACTIVO	13.619.148,58		10.875.439,86
PASIVO	3.785.403,34		4.393.724,59
PASIVO CORRIENTE	3.785.403,34		4.385.630,73
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.004.849,83	10	233.126,62
Locales	397.561,49		54.815,12
Del exterior	607.288,34		178.311,50
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	104.169,55	11	35.982,25
Locales	104.169,55		35.982,25

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2.576.383,96	12	1.925.762,86
Con la Administración Tributaria	416.402,37		36.514,16
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.146.219,28		126.614,47
Con el IESS	466,97		1.673,56
Por beneficios de ley a los empleados	100.141,14		6.682,75
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	912.233,88		68.626,69
Dividendos por pagar	920,32		1.685.651,23
ANTICIPOS CLIENTES	100.000,00	13	2.190.759,00
Locales	100.000,00		2.190.759,00
PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	14	8.093,86
Provisión Jubilación Patronal	0,00		6.196,98
Provisión Desahucio	0,00		1.896,88
PATRIMONIO	9.833.745,24		6.481.715,27
CAPITAL SOCIAL	1.000,00	15	1.000.000,00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	787.338,57	16	0,00
RESERVAS	404.458,82	17	404.458,82
Reserva Legal	101.461,66		101.461,66
Otras reservas	302.997,16		302.997,16
RESULTADOS ACUMULADOS	4.617.841,84		4.814.986,35
Ganancias acumuladas	4.617.841,84		4.814.986,35
RESULTADOS DEL EJERCICIO	4.023.106,01		262.270,10
Ganancia neta del ejercicio	4.023.106,01		262.270,10
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	13.619.148,58		10.875.439,86

Las Notas Explicativas son parte integrante de los estados financieros

Franklin

COVALCO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016

	2015	NOTAS	2016
INGRESOS	13.968.400,38		2.771.044,66
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13.811.052,26	18	2.615.432,16
Venta de bienes	7.538.647,14		2.312.488,39
Prestación de servicios	6.272.405,12		302.943,77
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	5.409.794,59		1.157.237,23
Materiales producidos o vendidos por la compañía	5.409.794,59		1.157.237,23
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía.	12.532,05		99.337,66
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	397.176,53		357.871,10
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía.	5.099.423,67		1.198.033,50
(-) Inventario final de productos no producidos por la compañía.	-99.337,66		-503.871,56
(+) Inventario inicial de materia prima	0,00		0,00
Otros costos de producción	0,00		5.866,53
GANANCIA BRUTA	8.558.605,79		1.620.617,74
OTROS INGRESOS	157.348,12		155.612,50
Intereses Financieros	34.932,96		151.101,60
Otras rentas	122.415,16		4.510,90
GASTOS	2.477.046,62	19	1.156.296,17
Gastos administrativos y otros	2.477.046,62		1.156.296,17
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	6.081.559,17		457.511,26
15% Participación a trabajadores	912.233,88		68.626,69
UTILIDAD GRAVABLE	5.210.087,65		575.520,30
22% impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.146.219,28		126.614,47
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.023.106,01		262.270,10
UTILIDAD A DISTRIBUIR	4.023.106,01		13.113,50
	-1.191.797,39		0,00
(-) Aportes socios o accionistas para futuras capitalizaciones	-787.338,57		0,00
(-) Reserva Legal	-101.461,66		-13.113,50
(-) Otras Reservas	-302.997,16		0,00
UTILIDAD A DISTRIBUIR DESPUÉS DE RESERVAS	2.831.308,62		249.156,60

Las Notas Explicativas son parte integrante de los estados financieros

Handwritten signature

COVALCO CÍA. LTDA.												
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO												
(Expresado en dólares de E.U.A)												
Al 31 de diciembre del 2016												
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CODIGOS	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO	
		301	302	30401	30402	30403	30601	30602	30803	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	99	1.000.000,00	0,00	101.461,56	302.997,16	0,00	4.814.996,36	0,00	0,00	262.270,10	0,00	6.481.716,17
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901	1.000,00	787.338,57	101.461,56	301.600,00	1.497,16	4.817.841,84	0,00	0,00	4.023.106,01	0,00	9.833.745,24
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	1.000,00	787.338,57	101.461,56	301.500,00	1.497,16	4.817.841,84	0,00		4.023.106,01	0,00	9.833.745,24
CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES	990102											0,00
CORRECCIONES DE ERRORES	990103											0,00
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	999.000,00	-787.338,57	0,00	1.497,16	-1.497,16	197.144,51	0,00	0,00	-3.760.836,01	0,00	-3.352.030,07
Aumento (disminución) de capital social	990201	999.000,00					3.024.106,11			-4.023.106,11		0,00
Aportes para futuras capitalizaciones	990202											0,00
Prima por emisión primaria de acciones	990203											0,00
Dividendos	990204											0,00
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205											0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta	990206											0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	990207											0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208											0,00
Otros cambios (detallar)	990209		-787.338,57		1.497,16	-1.497,16	-2.826.951,60					-3.514.300,17
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	990210									262.270,10		262.270,10
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	99	1.000.000,00	0,00	101.461,56	302.997,16	0,00	4.814.996,36	0,00	0,00	262.270,10	0,00	6.481.716,17

Paul

COVALCO CIA. LTDA	
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO	
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	
(Expresado en dólares de E.U.A.)	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Clases de cobros por actividades de operación	7.464.785,76
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.771.044,66
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	
Otros cobros por actividades de operación	4.693.741,10
Clases de pagos por actividades de operación	-10.057.612,04
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2.508.774,56
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	
Pagos a y por cuenta de los empleados	
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	
Otros pagos por actividades de operación	-7.548.837,48
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-2.592.826,28
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-406.724,32
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	
Compras de otros activos a largo plazo	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	
Dividendos recibidos	
Intereses recibidos	
Otras entradas (salidas) de efectivo	
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-406.724,32
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Aporte en efectivo por aumento de capital	
Financiamiento por emisión de títulos valores	
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
Financiación por préstamos a largo plazo	
Pagos de préstamos	-68.187,30
Dividendos pagados	
Intereses recibidos	
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-68.187,30
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-3.067.737,90
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:	
Saldo al inicio del año	4.889.500,56
Saldo al fin del año	1.821.762,66

AUDITORIA FINANCIERA 2016-COVALCO CIA. LTDA.

1201

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

POLITICAS CONTABLES

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sec.3.23 (a) La Compañía Limitada COVALCO CÍA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública realizada ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, el 19 de noviembre de 1997, aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 97-3-2-1-316 de 26 de noviembre de 1997, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el No. 16 de 19 de enero del 1998, con un capital social de la Compañía de cinco millones de sucres, dividido en cinco mil participaciones de un mil sucres cada una, representadas por certificados de aportaciones iguales e indivisibles. Por la conversión de la dolarización en el 2002, se determinan 5000 participaciones a USD 0,04 por USD 200,00 de capital social.

Mediante escritura pública realizada ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, de 10 de abril del 2002, se realiza una transferencia de participaciones que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 24 de julio del 2002. Luego, con escritura pública realizada ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, de 19 de noviembre del 2002, se realiza la transferencia de 500 mil participaciones, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 11 de diciembre del 2002.

Posteriormente, con escritura pública realizada ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, a los 11 días de marzo del 2003, se realiza reformas al Estatuto Social y un aumento de capital a USD 800,00, determinando un nuevo capital social de UN MIL DÓLARES de los Estados Unidos de Norte América, dividido en mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar representadas en certificados de aportación. Es aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 03-C-DIC-0227 de 11 de abril del 2003, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el No. 171 de 25 de abril del 2003.

El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de insumos, materiales, materias primas, equipos, maquinaria de implementos para el tratamiento de agua, para la rama de la telecomunicación, para la actividad de la construcción, para obras de saneamiento ambiental, para sistemas de seguridad, para la actividad minera en general, para la exploración, explotación, transporte, almacenamiento y distribución de petróleo y sus derivados; la comercialización de insumos y equipos médicos y hospitalarios en general, ejercer representaciones de personas naturales y jurídicas. Pueden además, realizar todo tipo de actos y contratos permitidos para la Ley y que tengan relación con el objeto social.

Mediante escritura pública de 26 de mayo 2016 No.2016-01-01-003-P01694, de Cesión de Participaciones otorgado por Eduardo Cordero

Vintimilla y Ruth Elizabeth Flores Wilchis, a favor de ELELCOHOLD CÍA. LTDA. 549 participaciones.

Mediante escritura pública con fecha 26 de mayo 2016 No.2016-01-01-003-p01695, de Cesión de Participaciones otorgado por Juan Eduardo Cordero Flores a favor de ELELCOHOLD CÍA. LTDA., 150 participaciones.

Mediante escritura pública con fecha 26 de mayo 2016 No.2016-01-01-003-P01696, de Cesión de Participaciones otorgado por José Leonardo Cordero Flores a favor de ELELCOHOLD CÍA. LTDA., 150 participaciones.

Mediante escritura pública con fecha 26 de mayo 2016 No.2016-01-01-003-P01697, de Cesión de Participaciones otorgado por Emilio Esteban Cordero Flores a favor de ELELCOHOLD CÍA. LTDA., 150 participaciones.

Mediante Escritura Pública No.20160101009P04498 de 29 de diciembre del 2016, de la Notaria Novena del Cantón Cuenca, se autoriza el incremento de capital social de USD \$ 999.000.00, de conformidad con el Acta de Junta General Universal de socios de COVALCO CÍA. LTDA., que conoce y resuelve aumentar el capital social y reformar el estatuto social.

Sec.3.24 (a) Es una sociedad de responsabilidad limitada radicada en el país, ubicada en la Ciudad de Cuenca, Circunvalación Sur s/n y camino a Turi.

COVALCO CÍA. LTDA., tiene como finalidad la importación, exportación, comercialización y distribución de insumos, materiales, materias primas, equipos, maquinaria de implementos para el tratamiento de agua, para la rama de la telecomunicación, para la actividad de la construcción, para obras de saneamiento ambiental, para sistemas de seguridad, para la actividad minera en general, para la exploración, explotación, transporte, almacenamiento y distribución de petróleo y sus derivados; la comercialización de insumos y equipos médicos y hospitalarios en general, ejercer representaciones de personas naturales y jurídicas. Pueden además, realizar todo tipo de actos y contratos permitidos para la Ley y que tengan relación con el objeto social.

2. BASES DE ELABORACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Sec. 3.3 Los estados financieros se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para PYMES.

Sec. 4.1 Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Empresa el 16 de Marzo del 2017.

b) Base de Medición

Sec. 2.34 (a) Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

Sec. 3.23 (d) Están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América (USD), que es la moneda funcional del Ecuador.

d) Uso de estimaciones y juicios

Sec.10.1 y 10.15 La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir por estas estimaciones.

Sec. 10.17 Las estimaciones y supuestos relevantes serán revisados regularmente, y serán reconocidos en cada período y en cualquier período futuro afectado.

(e) Cambios en las políticas contables

(i) General

Sec.10.8 A partir del 1 de enero de 2012, la Compañía ha establecido sus políticas contables, básicamente en la presentación de los estados financieros, aplicando el Plan de Cuentas expedido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(ii) Presentación de estados financieros

Sec. 35.3 La compañía aplica la NIC 1 revisada Presentación de Estados Financieros (2007) y Sección 2 de NIIF para PYMES, que entraron en vigencia en el país, el 1 de enero de 2012 para el tercer grupo de compañías. A base de esta normativa, la compañía presenta los estados de situación financiera (ESF), de resultados integrales (ERI), de cambios en el patrimonio la evolución generada en el capital accionario (ECP) y el de flujo del efectivo (EFE).

Sec.35.6 Se presenta la información comparativa con la del año anterior, de acuerdo con la norma revisada, considerando que el cambio en la política contable sólo afecta aspectos de presentación, no de otros aspectos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Sec. 10.2 Las políticas contables establecidas por la Compañía en el proceso de transición 2012, regirán a partir del 2012. Estas establecen la base de medición utilizadas para la elaboración de los estados financieros, para la mejor presentación y comprensión de los usuarios.

a) Efectivo y sus equivalentes

Sec. 7.2 El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del

dinero en efectivo, depósitos a la vista e inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago.

- Sec.11.13 Se reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de la venta de bienes y cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte de los clientes. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.

(b) Documentos y cuentas por cobrar

- Sec.11.5 Los documentos y cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, pueden variar por las pérdidas por deterioro.

- Sec.11.8 (a) Los instrumentos financieros locales y extranjeros están compuestos por las cuentas por cobrar clientes y documentos por cobrar varios, anticipos al personal y préstamos a accionistas.

- Sec.11.21 Al final de cada periodo sobre el que se informa los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisarán para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocerá en los resultados una pérdida por deterioro del valor.

Sec. 13 **(c) Inventarios**

- Sec.13.4 Los inventarios de mercaderías se valorizan entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.

- Sec. 13.11 Los gastos en que se incurran durante la producción se cargan directamente a los costos de producción de las plantas de agua.

- Sec. 13.18 La empresa utiliza el método promedio ponderado, esta fórmula de costo es aplicada para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similar.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

(i) Reconocimiento y medición

- Sec.17.15 Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, estableciendo previamente el valor residual.

- Sec. 17.22 La depreciación se establece considerando el valor de la Propiedad, Planta y Equipo, menos los valores residuales a lo largo de la vida útil estimada, aplicando el método lineal de conformidad a las disposiciones tributarias del país.

(ii) Depreciación

Sec.17.19 La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se haya sido asignado por revalorización, menos su valor residual.

Sec. 17.21 Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:
(a,b,c,d)

Muebles y Enseres	10,00%
Equipo de Oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipo de Computación	33,33%
Edificios	5,00%

Para las Construcciones en Curso se mantendrá hasta su conclusión para pasar a la cuenta de Edificios.

Sec.17.22 Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales fueron revisados en el periodo del 2012 y serán revisados en cada ejercicio para proceder al ajuste si es necesario.

(e) Beneficios a los empleados

Sec.28.1(c) La Compañía tiene establecido beneficios a empleados con relación de dependencia de acuerdo a las leyes del país. De conformidad con el Art. 97 del Código de Trabajo, el 15% de las utilidades que obtenga por la Compañía antes del impuesto a la renta, corresponde a los empleados.

Sec. 28.40 **(f) Desahucio y Jubilaciones**

Está basado en estudio actuarial realizado por la Empresa ACTUARIA, al 31 de diciembre 2016, Jubilaciones Patronales del Personal con más de 10 años de servicio en la Empresa y Desahucio por separación o cesación de funciones.

Sec. 21.4 Las provisiones se determinarán considerando los contratos onerosos suscritos por la provisión de bienes y servicios, estableciendo el monto por el costo estimado de la obligación por las garantías contractuales presentadas.

(g) Ingresos por Ventas

Sec.23.1 y 23.3 Una empresa medirá los ingresos de actividades ordinarias por la venta de equipos, materiales, implementos y repuestos importados para los sectores eléctrico, sistemas de agua, telecomunicaciones, construcción, obras de saneamiento ambiental, sistemas de seguridad, entre otros, al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la empresa.

El costo de ventas está conformado por el valor de los bienes, materiales y repuestos, más los de producción y los valores pagados en los trámites de importación

De existir alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos, la cantidad incobrable o su probabilidad es incierta se reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido

Sec.22 **(h) Patrimonio**

Sec. 22.1 El Patrimonio está constituido por las participaciones de los socios, que actúan en calidad de inversionistas en instrumentos de patrimonio, es decir son los propietarios.

Sec. 22.3 El patrimonio incluye las inversiones realizadas por los **propietarios** de la compañía, más los incrementos de esas inversiones, generadas de operaciones rentables y conservados para las operaciones de la empresa, menos las reducciones de las inversiones y las distribuciones a los propietarios.

En aplicación del art. 297 reformado de la Ley de Compañías, se establece que de las utilidades líquidas que resultaren de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

(i) Impuesto a las ganancias

Sec. 29.2 El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Sec.29.3(h) Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con las partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el resultado integral.

Sec.29.6 El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas determinadas por el Servicio de Rentas Internas SRI, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establece el porcentaje del 22% de impuesto a la renta. En caso de que se decida la reinversión sobre una parte de la utilidad del ejercicio, el porcentaje sobre este monto será del 15% del impuesto a la renta.

NOTAS EXPLICATIVAS

Sec. 7.2

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2015	2016
Bancos	9.934,83	199.400,74
Banco del Pacífico	0,00	198.873,45
Cta. Ahorros Euros	9.934,83	527,29
Inversiones	4.879.565,73	1.622.361,92
Sweep Account (*)	439.276,49	1622361,92
Certificado de inversión 2300583823	10.289,24	0,00
Certificado de Depósito 7723272	15.000,00	0,00
Certificado de Inversión Múltiple 548722	15.000,00	0,00
Certificado de Depósito a plazo 1642397	3.000.000,00	0,00
Certificado de Depósito a plazo 1660314	1.400.000,00	0,00
TOTAL	4.889.500,56	1.821.762,66

(*) Inversiones a corto plazo en el Banco del Pichincha cuyos valores de debitan y acreditan en la cuenta de la empresa.

Sec. 4.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2016
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	5.127.894,05	4.061.898,92
Cuentas por cobrar clientes	2.705.884,62	1.341.831,34
MUNICIPALIDAD DEL CANTON EMPALME	1.816,46	1.816,46
Iván Eguez Moreno	2.902,58	2.902,58
Patricia Vera Tapia	0,00	3.065,46
CONDEPA S.A	9402,5	9.402,50
CORPORACIÓN ELECTRICA DEL ECUADOR CELEC	2.689.668,80	1.009.141,61
Fausto Fernando García Yépez	2094,28	2.094,28
CONSORCIO V y P	0,00	310.323,29
ELECTROMECC ECUADOR CIA LTDA.	0,00	3.085,16
Cuentas por cobrar	2.356.486,82	2.281.625,37
Eduardo Santacruz	2.330,57	81,15
Ximena Saquicela	66,24	160,69
Ariolfo Medina	268,92	574,62
Pablo Álvarez	227,52	227,52
Charo Ampudia (celular)	321,98	473,83

Lorena Farfán	1.362,59	1.362,59
Jacinto Cordero (celular)	702,12	1319,3
Pablo Abad	1.725,05	735,09
Pablo Vintimilla	700.000,00	200.000,00
Eduardo Cordero	21.857,89	150.661,39
Atrio Construcciones Cía. Ltda.	350.000,00	350.000,00
Codimel Representaciones Cía. Ltda.	27.600,00	27.829,77
Oswaldo Vintimilla	711,31	1.097,69
León y Carpio construcciones Cía. Ltda.	618.000,00	536.000,00
Atlántida	418.000,00	500.000,00
Ruth Flores	20.000,00	0,00
Juan Gutiérrez	3.000,00	0,00
Reposición Sucursal Perú	178.380,73	159.300,73
Freddy Alvarado	999,90	0,00
Arq. Boris Landívar	10.000,00	0,00
Pablo Webster	150,00	150,00
Juan Diego Ordoñez	0,00	9.000,00
Sebastián León	300,00	0,00
Marcos Galarza	482,00	0,00
Marcia Flores	0,00	10.000,00
Daniel Murray	0,00	7.651,00
Contrato Zanshi	0,00	10.000,00
Eulalia Pacheco	0,00	15.000,00
Arq. Boris Landívar	0,00	300.000,00
Préstamos a empleados	65.522,61	43.8442,21
Ximena Saquicela	11.970,61	13.380,99
Pablo Abad	28.293,28	30.443,28
Oswaldo Vintimilla	0,00	2.700,00
José Cordero	10.010,03	60.010,03
Juan Eduardo Cordero	11.281,45	61.240,67
Eco. Saúl Pesantez	0,00	165.200,00
Emilio Esteban Cordero	3.967,24	53.967,24
Estefanny Chalco Salgado	0,00	24.500,00
Jacinto Enrique Cordero Vintimilla	0,00	27.000,00

Sec.13 22

6. INVENTARIOS

Inventarios	2015	2016
Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén producido por la compañía.	99.337,66	503.871,56
TOTAL	99.337,66	503.871,56

for

Sec.4.11. d

7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	2015	2016
Servicios y Otros Pagos Anticipados		
Anticipo a proveedores	1.172.627,49	2.090.738,88
Anticipo a proveedores nacionales	589.838,44	1.170.019,79
Carmona Jácome Mauro Joel	1.300,00	19.600,00
Marlene Mora Lara	1.168,44	0,00
CODICRES	4.000,00	0,00
Pablo Abad	2.529,40	2.529,40
GAD MUNICIPAL CANTON CUENCA	0,00	17.666,80
CODIMEL	0,00	19.640,13
ELECTROLEG S.A.	39.540,06	0,00
Edgar Patricio Jara	805,00	0,00
Juan Diego Cordero	2.088,00	0,00
Jorge Balarezo	1.500,00	0,00
Manuel Hermida	0,00	400,00
EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL CENTRO SUR	80,31	0,00
SOCIEDAD DE HECHO ATLANTIDA	0,00	600.000,00
TAME EP	16,20	0,00
EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A.	0,00	1.754,00
Palacios Serrano Tito	20.000,00	0,00
Orozco Rodríguez Luis Marcelo	0,00	0,01
León Vintimilla Fernando Andres	0,01	0,01
Juan Carlos Sandunga Tierra	0,01	0,01
Galo Santamaría Albuja	10,86	0,00
Diego León Cherrez	495.000,00	450.000,00
Miguel Valdez Ordoñez	8.000,00	0,00
Julio Cesar Moncayo	1.000,00	0,00
Criollo Matailo Christian Rafael	3.500,00	8.510,00
Juan Carlos Tapia Coronel	1.592,11	0,00
Carrera Espinoza Jorge	0,00	15.000,00
TRANSOCEANICA	0,00	750,00
REGISTRO MERCANTIL	0,00	3.000,00
BANCO PICHINCHA	109,48	0,00
Alvarez Torres Armando	0,00	20.000,00
Argudo Calderon Jaime	0,00	3.000,00
Muevecela Brito Wilmer Mesias	230,00	230,00
Criollo Matailo Carlos Mauricio	0,00	1.510,00

Inlago Bautista Alfredo Segundo	1.050,00	1.050,00
Landívar Villagomez Boris Xavier	0,00	1.200,00
Dr. Jorge Balarezo	0,00	1.500,00
Criollo Matailo Christian Rafael	0,00	491,41
Espinoza Segarra Juan Francisco	0,00	0,01
Marcos Galarza	482,00	0,00
POWER STEEL	1.546,56	0,00
Ordoñez Cordero Juan Diego	0,00	2.188,00
DATALINGHTS CIA. LTDA.	0,00	0,01
JUAN CARLOS SANCHEZ FARFAN	4.290,00	0,00
Anticipo a proveedores del exterior	36.519,25	920.719,09
ANSALTO o/c 006 SUM.REP.CENTRAL	36.519,25	747.789,59
SHAANXI DIESEL ENGINE HEAVY	0,00	172929,5
Otros anticipos entregados	611.792,41	438.442,21
Préstamos a empleados	65.522,61	438442,21
Ximena Saquicela	11.970,61	13.380,99
Pablo Abad	28293,28	30.443,28
Oswaldo Vintimilla	0,00	2.700,00
José Cordero	10010,03	60.010,03
Juan Eduardo Cordero	11281,45	61.240,67
Eco. Saúl Pezantez	0,00	165.200,00
Emilio Esteban Cordero	3967,24	53.967,24
Estefanny Chalco Salgado	0,00	24.500,00
Jacinto Enrique Cordero Vintimilla	0,00	27.000,00
Préstamos a socios	546.269,80	0,00
Eco. Eduardo Cordero	546269,80	0,00
TOTAL	1.784.419,90	2.529.181,09

Sec.4.11 (b)

8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	2015	2016
Activos por Impuestos Corrientes		
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	321.713,53	32.019,77
Retención en la fuente	321.013,93	29.303,78
Retención en la fuente intereses ganados	699,6	2715,99
TOTAL	321.713,53	32.019,77

Sec. 17

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	NIC 16.60 (a)	NIC 16.60 (e) (iii)	NIC 16.60 (e) (ii)	NIC 16.73 (d)	NIC 16.62 (a)		NIC 16.60 (d)	
	SALDO	ADICIONES	BAJAS	SALDO NIIF 2016-12-31	VALOR RESIDUAL	VALORA A DEPRECIAR	DEP. ACUM. 2016-12-31	VALOR NETO NIIF 2016-12-31
Terrenos	1.561.340,20			1.561.340,20	0,00	0,00	0,00	1.561.340,20
Construcciones en curso	395.204,04	0,00		395.204,04	0,00	0,00	0,00	395.204,04
Edificio	308.693,70		0,00	308.693,70	30.869,37	277.824,33	27.782,40	280.911,30
Muebles y enseres	39.784,67	10.240,28	0,00	50.024,95	5.002,50	45.022,46	9.119,26	40.905,69
Maquinaria y equipo	24.027,38		0,00	24.027,38	2.402,74	21.624,64	17.471,85	6.555,53
Equipo de Computa	14.400,29	1.280,00	0,00	15.680,29	1.568,03	14.112,26	8.817,79	6.862,50
Vehiculos	196.654,95	0,00	0,00	196.654,95	19.665,50	176.989,46	133.387,15	63.267,80
Obras de Arte	10.101,01		0,00	10.101,01	0,00	0,00	0,00	10.101,01
TOTAL	2.550.206,24	11.520,28	0,00	2.561.726,52	59.508,13	535.573,14	196.578,45	2.365.148,07

Sec.4.11 (d)

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2015	2016
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
CUENTAS POR PAGAR	1.004.849,83	233.126,62
LOCALES	397.561,49	54.815,12
IMPORTADORA EL HIERRO CIA LTDA	537,56	537,56
Mogrovejo Carchi Ruben	849,04	849,04
CONFIANZA COMPAÑIA DE SEGUROS	0,01	0,00
ABCAR REPUESTOS ORIGINALES	73,03	0,00
CONCRETOS, CASAS Y CONSTRUCCIONES	-33,90	-33,90
Farez Guachichulca Jaime Bolívar	188,18	0,00
ENCOFRADOS MEJIA RUILOVA CIA LTDA	-5,61	0,00
OTECEL	242,69	360,07
Carmona Jácome Mauro Joel	1.321,60	1.321,60
Gil Jara Javier Oswaldo	237,02	237,02
BANCO PICHINCHA	4,60	0,00
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR	61,95	33,88
ACABADOS Y AMOBLADOS VEGVAZ S.A.	367,41	367,41
ALMACENES JUAN MONTERO CIA LTDA	305,64	305,64
Alvares Cordero Edgar Octavio	1.803,03	1.803,03
Barros Buele Marlon Alejandro	15,24	15,24
Bermeo Hermanos Cía. Ltda.	847,48	847,48
Caldas Calle Maria Eulalia	181,63	181,63
Carangui Luna Carlos Alberto	268,57	268,57
Carpio Cornejo Francisco Leonardo	333,99	333,99
Chicaiza Yunga Galo Fernando	628,09	628,09
Codimel Representaciones Cía. Ltda.	52.245,18	2.345,64
Contrugypsum Cía. Ltda.	109,76	109,76
Durams Cía. Ltda.	147,01	147,01
ETAPA EP	154,50	56,67
Graiman Cía. Ltda.	1.328,17	1.328,17

Importadora Vega S.A	3.585,45	3.585,45
María Eugenia Salamea Zhañay	198,87	198,87
Mejía Rilova Cesar Patricio	188,10	188,10
Miño Vallejo Adolfo Agustín	223,35	223,35
MONSALVE MORENO CIA LTDA	111,00	111,00
Neira Rodas Eric Santiago	191,58	191,58
PAPELERIA MONSALVE CIA LTDA	428,45	428,45
Pazmiño Serrano Bayron Mauricio	713,13	713,13
RCH CONSTRUCCIONES & APLICACIONES	145,20	145,20
Salamea Bravo Iván Fernando	192,97	192,97
Sinchi Gómez Esther Leonor	263,13	263,13
SUMELEC S.A	240,24	240,24
UNIVERSIDAD DE CUENCA	200,00	200,00
Vásquez Torres Luis Ricardo	2.674,37	2.674,37
León Vintimilla Fernando Andres	0,01	0,01
Llivichuzhca Deleg Jose Mari	19.920,00	19.920,00
Carrera Espinoza Jorge Iván	460,73	460,73
Hernández Bizzoto Daniel Angel	142,61	0,00
EMPRESA HOTELERA CUENCA C.A.	97,08	0,00
TRASOCEANICA CIA LTDA	38,10	38,10
PARRILLADAS LA HERRADURA	98,73	0,00
García Figueroa Marcelo German	-3,37	0,00
Ramón Godor Walter Alcibar	8,08	0,00
CORPORACION FAVORITA C.A.	258,38	0,00
DISTRIBUIDORA DE TABLEROS DEL AUSTRO S.A	57,05	0,00
BANCO DEL PACIFICO S.A.	2,80	0,00
INTERCARGA INTERNACIONAL SE CARGA S.A.	48,84	0,00
Sarmiento Orellana Juan Pablo	1.000,00	1.000,00
Sarmiento Orellana Luis Enrique	500,00	500,00
Sarmiento Orellana Carlos Alberto	500,00	500,00
DATALINGHTS CIA LTDA	0,00	0,01
León Guncay Carlos Fernando	100,00	0,00
Silva Bastidas Guido German	200,00	0,00
Brito Alvarado German Patricio	95,90	0,00
Pozo Neira Fabián Teodoro	75,26	0,00
Cedillo Tapia Manuel Edgar	8.822,27	8.822,27
DR. PALACIOS SACOTO EDUARDO ESTEBAN	-0,92	0,00
ZHUNIN MORALES BLANCA MARGARITA	75,46	0,00
ALMESPANA CIA LTDA	89,20	0,00
SERVICIOS SOLDINGSUM S.A.	275.526,05	0,00
ELECTROLEG S.A.	0,00	843,07
Vásquez Quezada Juan Alfredo	0,04	0,00
Moral Lara Roció Marlene	0,00	0,00
Manuel Oswaldo Ledesma González	841,00	0,00
Sanunga Tierra Juan Carlos	0,01	0,01
EVASA	-10,65	0,00
Espinoza Quinde Jose Nolberto	101,92	0,00
Iza Caiza Palo Josw	648,48	648,48
AUTORIDAD PORTUARIA DE ESMERALDAS	112,00	0,00

Cajas Caranqui Nelson Rene		683,00
Juan Cordero	430,18	0,00
Andrés León	1.203,90	0,00
Jorge Cabrera	1.650,05	0,00
Pablo Iza	12.904,59	0,00
PROVEEDORES INTERNACIONALES	607.288,34	178.311,50
ANSALDO ENERGIA SPA	607.288,34	178.311,50

Sec. 4.11(d)

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015	2016
Obligaciones instituciones financieras	104.169,55	31.286,32
Banco del Pichincha	104.169,55	31.286,32
Otras Cuentas por Pagar	0,00	4.695,93
Reposición Mauro Carmona	0,00	23,55
Ing. Jorge Carrera	0,00	686,94
Arq. Andrés León	0,00	1.203,90
TOTAL	104.169,55	35.982,25

Sec. 4.11(d)

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2015	2016
Otras obligaciones corrientes locales		
Con la Administración Tributaria	416.402,37	36.514,16
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.146.219,28	126.614,47
Con el IESS	466,97	1673,56
Por beneficios de ley a los empleados	100.141,14	6.682,75
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	912.233,88	68.626,69
Dividendos por pagar socios	920,32	1.685.651,23
TOTAL	2.576.383,96	1.925.762,86

Sec. 4.11(d)

13. ANTICIPOS CLIENTES

	2015	2016
Locales		
CELEC	100.000,00	2.190.759,00
TOTAL	100.000,00	2.190.759,00

Sec. 28.40

14. PASIVOS NO CORRIENTES

	2015	2016
Beneficios Empleados		
Provisión Jubilación Patronal	0,00	6.196,98
Provisión Desahucio	0,00	1.896,88
TOTAL	0,00	8.093,86

for

Sec. 4.12 **15. CAPITAL SOCIAL**

	2015	2016
Sec. 4.12 (i) y 4.12 (ii)		
Número de participaciones autorizadas y pagadas	1.000,00	1.000.000,00
Sec.4.12(iii)		
Valor nominal de las participaciones	1,00	1,00

	% Participación	2016
Sec.4.12(iv)		
Eduardo Cordero Vintimilla	0,10%	1.000,00
ELELCOHOLD CÍA. LTDA.	99,90%	999.000,00
Total Capital social	100,00%	1.000.000,00

Sec. 4.11 **16. APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

	2015	2016
Sec. 4.11 (f)		
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	787.338,57	0,00

Sec.4.12 **17. RESERVAS**

	2015	2016
Sec. 4.12 b		
Reservas	404.458,82	404.458,82
Reserva Legal	101.461,66	101.461,66
Reserva Facultativa	301.500,00	301.500,00
Reserva por revalorización	1.497,16	1.497,16

Sec. 7.4 **18. INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS**

	2015	2016
Ingresos	13.968.400,38	2.771.044,66
Ingresos de actividades ordinarias	13.811.052,26	2.615.432,16
Venta de Bienes	7.538.647,14	2.312.488,39
Prestación de servicios	6.272.405,12	302.943,77
Otros ingresos	157.348,12	155.612,50
Intereses Financieros	34.932,96	151.101,60
Otras rentas	122.415,16	4.510,90

Sec. 28.4 **19. GASTOS DEL PERSONAL**

	2015	2016
Gastos Personal	360.261,37	152.549,78
Sueldos y Beneficios Sociales	70.609,73	91.208,38
Honorarios Profesionales	289.651,64	61.341,40