

**COTASA COMERCIAL
TÉCNICA ASOCIADA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

NIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
NIA:	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA:	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés)
NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
CINIIF:	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
SIC:	Comité Permanente de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (SIC por sus siglas en inglés)
OBD:	Obligación por Beneficios Definidos
IESS:	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$:	Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "*Fundamentos de la opinión con salvedades*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía no ha realizado el proceso de conciliación de las cantidades físicas del inventario con las existencias del sistema contable, por tal razón no conocemos si existen diferencias que pudieran afectar significativamente el saldo de las cuentas en esta fecha.

Tal como se menciona en la Nota 19, la Compañía utilizó la tasa de rendimiento de los bonos Americanos para descontar y registrar las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio), conforme se indica en la enmienda a la NIC 19 - Beneficios a empleados, aplicable para el año 2016; sin embargo, no realizó la aplicación retrospectiva de este cambio para los periodos 2015 y 2014, por lo que no conocemos el impacto que pudo generarse en los otros resultados integrales y en los resultados acumulados en esas fechas. Los efectos de esta situación sobre los estados financieros no han sido determinados.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Somos independientes de **COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**, de conformidad con los requerimientos de ética dispuestos en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Cuestiones clave de la auditoría

Excepto por la cuestión descrita en la sección *"Fundamento de la opinión con salvedades"*, hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre la utilización adecuada del principio de negocio en marcha por parte de la Administración y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, determinamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de ejecución de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A., al 31 de diciembre del 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Auditsolver Auditores y Contadores Cia. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cia. Ltda.
SC. RNAE No. 750

Quito - Ecuador
Abril 20, 2017



Christian Valenzuela
Socio

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	6	27.584	69.579
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	940.358	1.024.081
Empleados		85.534	78.576
Anticipos a proveedores	8	530.197	576.727
Gastos prepagados		8.049	8.564
Impuestos anticipados	9	43.188	30.065
Inventarios	10	725.155	1.132.166
Total activos corrientes		2.360.065	2.919.758
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades de inversión	11	515.000	515.000
Propiedad y equipo - neto	12	103.690	162.006
Otros activos no corrientes		79.648	29.229
Garantías entregadas		2.400	2.400
Total activo no corriente		700.738	708.635
TOTAL ACTIVOS		3.060.803	3.628.393
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	13	937.517	1.051.687
Anticipo clientes	14	47.069	339.307
Obligaciones laborales	15	16.135	43.060
Obligaciones bancarias	16	83.351	136.602
Obligaciones tributarias	17	67.047	72.458
Otros préstamos	18	60.000	60.000
Total pasivos corrientes		1.211.119	1.703.114
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	16	98.858	98.728
Otros préstamos	18	300.000	300.000
Jubilación patronal y desahucio	19	59.133	43.429
Total pasivos no corrientes		457.991	442.157
TOTAL PASIVOS		1.669.110	2.145.271
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	20	1.391.693	1.483.122
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.060.803	3.628.393

Las notas son parte íntegra de los estados financieros



General Manager



President

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		2.509.449	2.825.456
Total ingresos	21	2.509.449	2.825.456
COSTOS			
Costo de ventas		1.887.791	1.907.246
Total costo de venta	21	1.887.791	1.907.246
Margen de contribución		621.658	918.210
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos	22	220.858	232.255
Gastos de ventas	23	403.891	378.050
Gastos financieros	24	64.029	107.239
Total gastos operacionales		688.778	717.544
(PÉRDIDA) / UTILIDAD OPERACIONAL		(67.120)	200.666
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros ingresos		9.470	4.218
(PÉRDIDA) / UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(57.650)	204.884
Participación trabajadores			(30.733)
Impuesto a la renta	25	(27.053)	(48.523)
(PÉRDIDA) / UTILIDAD NETA		(84.703)	125.628
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdidas / Ganancias en estados anuales		(6.728)	24.899
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERÍODOS		(91.429)	152.527

Las notas son parte íntegra de los estados financieros


 Daniel López
 Gerente General


 LA COTASA CONSULTA S.A.
 Gerente General

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE ENERO DE 2015

(Expresados en millones de Ecuadorianos de Justicia)

	Neta	Otros resultados integrales				Resultados		Total		
		Capital social	Algunos ítems de capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reservas por cambios actuariales	Y valoraciones de propiedad y equipo		Resultados acumulados	Resultados por aplicación de NIIF por 1000 ves
Saldo al 31 de diciembre del 2014	80.000	314.997	52.071	14.402	-	185.000	896.573	(126.660)	22.162	1.330.585
Transferencia a resultados acumulados Resultados integrales							22.162		(22.162)	123.628
Cambios en cambios actuariales					26.399				125.628	26.899
Saldo al 31 de diciembre del 2015	80.000	314.997	52.071	14.402	26.399	185.000	920.735	(126.660)	125.628	1.483.322
Transferencia a resultados acumulados Resultados integrales							(23.628)		(125.628)	(84.303)
Pérdidas re-entablos actuariales					(6.729)				(64.303)	(84.303)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	80.000	314.997	52.071	14.402	28.173	185.000	1.846.363	(126.660)	(84.303)	1.971.863

Los ítems son parte integral de los estados financieros


 Director General
 Cotasa Comercial


 Director General
 Cotasa Comercial

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Elaborado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	2.306.164	2.890.625
Efectivo utilizado en proveedores	(1.920.742)	(2.231.376)
Efectivo utilizado en empleados	(211.086)	(181.847)
Efectivo utilizado en otros	(172.829)	(73.425)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.537</u>	<u>403.788</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(4.089)	(29.319)
Efectivo provisto venta de propiedad y equipos	64.097	-
Efectivo utilizado en activos en tránsito	(10.419)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>5.589</u>	<u>(29.319)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en instituciones financieras	(13.121)	(332.944)
Efectivo utilizado en instituciones financieras	<u>(13.121)</u>	<u>(332.944)</u>
DISMINUCIÓN(AUMENTO) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(41.905)</u>	<u>41.321</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	<u>96.379</u>	<u>26.236</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>54.474</u>	<u>67.557</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 General Manager


 Controller

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE LA (PÉRDIDA) / UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACION

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) / Utilidad neta	(84.704)	125.628
Partidas de conciliación entre la (pérdida) / utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Provisión de cuentas incobrables	1.100	3.063
Depreciaciones	985	26.491
Utilidad venta activo fijo	(2.677)	-
Provisión intereses	-	60.000
Jubilación patronal	8.978	7.961
Participación trabajadores	-	30.733
Impuesto a la renta	27.053	48.523
(Pérdida) / Utilidad neta conciliada	<u>(49.265)</u>	<u>302.399</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de cuentas por cobrar	82.623	169.849
Aumento de otras cuentas por cobrar	(12.608)	(27.003)
Disminución (Aumento) de anticipo proveedores	46.530	(319.075)
Disminución de cuentas por cobrar empleados	(6.958)	(18.698)
Disminución (Aumento) de inventarios	407.011	(173.616)
(Disminución) Aumento de proveedores	(114.170)	636.260
Disminución de anticipo clientes	(292.238)	(92.104)
Disminución de beneficios empleados	(26.925)	(11.011)
Disminución de obligaciones fiscales	(32.463)	(63.217)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.537</u>	<u>403.784</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Javier Figuer
Gerente General


TADIROCONSULT S.A.
Contador General