

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Expresados en U.S. dólares)**

	Notas	2,011		2,012
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTES				
		NEC	NIF	
Efectivo y sus equivalentes	1	5,616	5,617	18,517
Clientes	2	1,317,671	1,171,400	888,871
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	130,639	110,590	164,550
Impuestos anticipados	4	101,564	101,563	34,388
Inventarios	5	1,479,249	1,483,002	947,954
Activos pagados por anticipado		0	6,318	0
Total Activo Corriente		3,034,739	2,878,490	2,054,280
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6	375,885	467,385	530,099
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	7	18,335	14,835	14,835
Total Activo No Corriente		394,220	482,220	544,934
TOTAL ACTIVOS		3,428,959	3,360,710	2,599,214
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	8	1,282,367	1,282,367	360,917
Obligaciones bancarias	9	350,856	350,856	423,382
Obligaciones patronales	9	118,906	118,906	18,384
Otras cuentas por pagar	9	20,874	20,874	111,617
Total pasivo corriente		1,773,003	1,773,003	914,300
PASIVO LARGO PLAZO				
Proveedores largo plazo		47,260	47,260	0
Préstamos de terceros	10	200,000	200,000	300,000
Obligaciones bancarias	10	40,000	40,000	23,952
Jubilación patronal y desahucio	10	12,300	42,169	36,075
Total pasivo largo plazo		299,560	329,429	360,027
TOTAL PASIVOS		2,072,563	2,102,432	1,274,327
PATRIMONIO				
Capital social	11	50,000	50,000	50,000
Aportes futuras capitalizaciones	12	314,997	314,997	314,997
Reservas	13	66,523	66,523	66,523
Resultados acumulados	14	889,326	944,467	826,758
Utilidad del ejercicio	15	35,550	-117,709	66,608
Total patrimonio		1,356,396	1,258,278	1,324,867
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,428,959	3,360,710	2,599,214


 REPRESENTANTE LEGAL
 Nombre: JAVIER FREIRE ALARCÓN


 CONTADOR
 Nombre: TAO ADVISORS CIA. LTDA.
 RUC: 1792125782001

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2.011		2012
INGRESOS:		NEC	NIIF	
Ingresos operacionales:				
Ventas	16	3,120,599	3,120,599	3,366,583
Ingresos no operacionales:				
Intereses ganados	17	0	0	36
Otros ingresos	17	11,827	14,783	23,934
Utilidad en venta de activos	17	11,229	11,229	9,910
Total ingresos		3,143,655	3,146,611	3,400,463
COSTO DE VENTAS	18	2,277,499	2,277,499	2,232,728
GASTOS				
Administración	19	204,181	201,411	263,234
Ventas	19	524,175	523,160	726,744
Gastos financieros	19	45,582	45,582	55,197
Otros Gastos			160,000	
Total gastos		773,937	930,153	1,045,175
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	20	92,219	-61,041	122,560
MENOS:				
Participación trabajadores	20	13,834	13,834	18,384
Impuesto a la renta	20	42,835	42,835	37,568
Total		56,668	56,668	55,952
Utilidad neta del ejercicio	20	35,550	-117,709	66,608

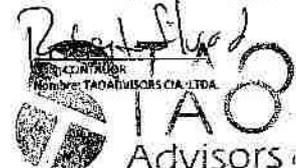

REPRESENTANTE LEGAL
Nombre: JAVIER FREIRE ALARCÓN


TAQ ADVISORS
Nombre: TAQ ADVISORS S.A. 17001
RUC: 1792123702001

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2012

FLUJOS POR METODO DIRECTO	AÑO 2011	AÑO 2012
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-17,352	4,914
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	40,444	-28,535
Clases de cobros por actividades de operación	2,425,347	3,484,449
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3,484,449
Cobros procedentes de regalías, cuentas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de subintermediación o para negociar		
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		
Otros cobros por actividades de operación		
Clases de pagos por actividades de operación	-2,384,903	-3,512,984
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2,093,217	-3,319,560
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		
Pagos a y por cuenta de los empleados	-140,035	-133,831
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Otros pagos por actividades de operación	-151,651	-60,293
Dividendos pagados		
Dividendos recibidos		
Intereses pagados		
Intereses recibidos		
Impuestos a las ganancias pagados		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-5,635	-93,952
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios		
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control		
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras		
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
Uros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-7,124	-93,952
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Compras de activos intangibles	489	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		
Compras de otros activos a largo plazo		
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Anticipos de efectivo efectuados a terceros		
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
Dividendos recibidos		
Intereses recibidos		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-51,161	127,402
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	78,856	498,626
Pagos de préstamos	-25,944	-372,224
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Dividendos pagados		
Intereses recibidos		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-100,073	
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-17,352	4,914
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	22,969	13,503
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5,617	18,517
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCA (PÉRDIDA) ANTES DE IEN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-61,042	-122,560
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	41,779	182,462
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	16,860	28,119
Ajustes por gastos por deterioro (reversaciones por deterioro) en los resultados del periodo		
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		
Pérdidas en cambio de moneda extranjera		
Ajustes por gastos en provisiones		34,163
Ajuste por participaciones no controladoras		
Ajuste por pagos basados en acciones		
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		
Ajustes por gasto por participación trabajadores		
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	24,919	129,179
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	59,707	-342,157
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-261,957	78,727
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-39,495	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		-43,415
(Incremento) disminución en inventarios	-843,781	535,048
(Incremento) disminución en otros activos	-7,408	62,881
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1,428,281	-867,570
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-17,768	-18,486
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		12,322
Incrementos (disminución) en otros pasivos	100,825	-102,084
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	40,444	-28,535


 REPRESENTANTE LEGAL
 Nombre: JAVIER FREYRE ALARCÓN


 TAO
 Advisors
 RUC: 1792125782001

COTA S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2012.

IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

COTA S.A. tiene más de 15 años en el Mercado Ecuatoriano y su objeto principal son las actividades de representación y venta de equipos y materiales para sistemas de agua potable y alcantarillado. La compañía por su objeto social puede también formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior y/o fusionarse con ellas y otras, sean también estas nacionales o extranjeras y/o contratar con ellas; constituirse en consejera, promotora, agente o representante de otras compañías a las que además podrá prestar servicios especializados que ellas requieran para el normal desenvolvimiento de sus actividades sin que esto signifique realización de actividades de consultoría. Para el cumplimiento de su objeto la Compañía puede realizar toda clase de actos, contrato u operaciones permitidos por las leyes ecuatorianas o de terceros países y acuerdos necesarios para este fin.

POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han

entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

La Compañía está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en sus ejercicios futuros.

Periodo de Presentación

Los Estados Financieros básicos, deben presentarse anualmente con a información comprendida entre el 1ro de Enero y el 31 de Diciembre de cada año.

ACTIVOS

Nota 1

Fondos Efectivos

Los fondos disponibles de caja y cuentas corrientes, son aquellos que están debidamente segregados y son de disponibilidad inmediata, sin que pese sobre ellos gravamen o restricción alguna. El monto al cierre es de \$ 18.517.

Nota 2

Cuentas por Cobrar Clientes

Es importante anotar que hasta el año de 2012, existía un valor a cobrar a clientes de \$ 888.871 dólares, correspondientes a una detallada lista de clientes compradores.

Detalle	2011	2012
Cientes	1.185.129	895.235
Valores en garantía	-	-
Cientes de difícil cobro	-	-
(-) Provisión cuentas incobrables	(13.729)	(6.365)
Total	1.171.400	888.871

Al respecto debemos indicar por efectos Niifs en este año se utilizo la totalidad de la reserva para depurar cuentas y el saldo actual corresponde al cargo anual fiscal.

Nota 3**Otras Cuentas por Cobrar**

Son cuentas por cobrar que no corresponden al giro de la Compañía, por un valor de \$ 164.550 USD y principalmente a anticipos otorgados a proveedores.

Nota 4**Crédito Tributario**

Corresponde al Impuesto al Valor agregado como crédito tributario que asciende al monto de \$ 31.538 así como también un saldo de crédito tributario de impuesto a la renta por \$ 2.849 USD

Nota 5**Inventarios**

Corresponde a detalle de los materiales en almacén que ascienden a un valor de \$ 840.292 e importaciones en tránsito por \$ 107.662.

Detalle	2011	2012
Inventarios		
Accesorios	159,296	157,449
Adhesivos y pegas	303	74
Herramientas	4,765	5,162
Materiales de construcción	5,785	4,696
Equipos	44,316	40,699
Medidores	221,132	462,197
Pinturas	39	42
Químicos	5,357	5,169
Sueldas	1,689	1,239
Tuberías	99,851	91,662
Tarrajas	1,036	1,023
Válvulas	45,879	68,519
Tanques	3,459	3,459
(-) Obsolescencia de inventarios	-1,098	-1098
	<u>591,809</u>	<u>840,292</u>
Importaciones en tránsito	<u>891,193</u>	<u>107,662</u>
Total	<u>1,483,002</u>	<u>947,954</u>

Nota 6

Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos de propiedad de la compañía han sido registrados al valor determinado en un avalúo técnico realizado por ingenieros debidamente calificados. Concordamos con los valores determinados por los peritos. Dichos valores son mayores de los que hemos registrado contablemente y en concordancia con principios de costo mercado el menor, consideramos el valor de libros, que están compuestos como expone el cuadro, debemos indicar que la mayor parte de ajustes niifs esta dado en la valoración de los bienes.

	Saldo al 2011	Adiciones	Disminu	Saldo al 2012
Terrenos	410,000	0	0	410,000
Equipo de computación	0	54,776	0	54,776
Maquinarias y equipos	64,952	65,960	86,823	44,088
Equipos de oficina	11,983	0	11,983	0
Muebles y enseres	83,540	103,101	101,810	84,831
Vehículos	53,802	78,977	43,064	89,715
Total	624,277	0	0	683,411
		0	0	
Depreciación acumulada	-156,892	444,274	440,693	-153,311
Total	467,385	0	0	530,099

Nota 7

Otros activos a largo plazo

Este rubro comprende:

Garantía de arriendo por el valor de \$ 2.400.

Cuenta por cobrar Sr. Alarcón Dávila Andrés por \$ 12.435.

PASIVOS

Nota 8

Cuentas por Pagar Proveedores

Corresponden a Proveedores a los cuales se les debe por gastos de importaciones que deben hacer en el exterior y corresponden a: Proveedores locales un valor de \$ 197.955 y el exterior por un valor de \$ 162.961.

Nota 9

Obligaciones Corrientes

La compañía tiene obligaciones con Instituciones Financieras por \$ 423.382 y las obligaciones con sus empleados que ascienden a un monto de \$ 18.384; así como también otras cuentas por pagar corrientes por \$ 109.591 y otras provisiones por \$ 2.026.

Detalle	2011	2012
Obligaciones bancarias corto plazo Produbanco	350.856	423.382
Obligaciones bancarias largo plazo Produbanco	40.000	23.952

Nota 10

Cuentas por Pagar Largo Plazo

Corresponde a cuentas por pagar a largo plazo que ascienden a \$ 300.000,00 correspondiente a un crédito de la Sra Martha Ariza de San Sebastian - España, durante este año se incremento en 100 mil mas respecto al año anterior y además posee obligaciones con instituciones financieras a largo plazo por un monto de \$ 23.952 y otras cuentas por pagar por provisión para jubilación patronal por la suma de \$ 36.075.

Detalle	2011	2012
Jubilación patronal		
Saldo inicial	36446	36446
Provisión	0	-6732

Saldo final	<u>36446</u>	<u>29714</u>
Desahucio		
Saldo inicial	5723	5723
Provisión	<u>0</u>	<u>638</u>
Saldo final	<u>5723</u>	<u>6361</u>
Total	<u>42169</u>	<u>36075</u>

PATRIMONIO

Nota 11

Capital Social

El capital social de COTA S.A. corresponde según escritura publica a \$ 50.000 USD que corresponde a:

JAVIER FREIRE el monto de \$ 49.990
 VERÓNICA LYON el monto de \$10

Nota 12

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponden a Valores aportados por los accionistas para su futura capitalización y ascienden a \$ 314.997

Nota 13

Reservas

Corresponden a Valores de Utilidades que se han destinado a reservas y ascienden a \$ 66.523 que corresponde a la reserva legal por \$52.071 y otras reservas por \$ 14.452

Nota 14

Resultados acumulados

Corresponde a la utilidad acumulada de años anteriores por \$ 1.011.455 y la pérdida acumulada de \$ 184.697. Referente a la adopción de NIIF el detalle de la evolución de esta cuenta es como sigue:

Ganancias acumuladas	\$ 889.325
Pérdidas acumuladas	\$117.709
Resultados Adopción NIIF 1era vez	\$ 55.142
Total	\$ 826.758

Nota 15

Utilidades Ejercicio

Es el resultado del ejercicio 2012, es de \$ 66.608

ESTADO DE RESULTADOS

Nota 16

Ventas

Durante el año 2012 la compañía vendió el monto de \$ 3.366.583

Nota 17

Otros ingresos

Además se han obtenido otros ingresos por concepto de rendimientos financieros por \$ 35; otras rentas gravadas por \$ 23.934 y utilidad en venta de propiedades, planta y equipo por \$ 9.910

Nota 18

Costo de Ventas

Corresponde al costo que incurrió la compañía y ascienden a \$ 2.232.728

Nota 19

Gastos Operacionales

Son Gasto de Sueldos y Salarios, honorarios, servicios generales, impuestos y contribuciones, seguros, depreciaciones, e intereses que ascienden a \$ 1.045.175

Detalle	2011	2012
Gastos		
Gastos administrativos	201,411	263,234
Gastos de ventas	523,160	726,744
Gastos Financieros	45,582	55,197
Total	770,153	1,045,175
Ajuste Niifs		
Solo efectos niifs 2011	160,000	0
Saído final	160,000	0
Total	930,153	1,045,175

Nota 20

Utilidad Operacional

El valor realizado de utilidad es de \$ 122.560,01 durante el ejercicio 2012 antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Detalle	2011	2012
Utilidad del ejercicio	-61,041	122,560
(-) 15% Participación trabajadores	13,834	18,384
(+) 15% Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		
Impuesto a la renta Calcul	<u>42,835</u>	<u>37,568</u>
Utilidad Neta	<u>-117,710</u>	<u>66,608</u>

Anticipo calculado -

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.