

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

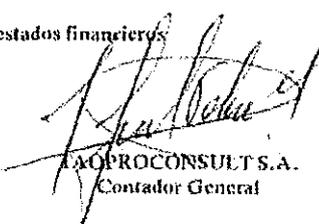
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,  
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes	6	1.086	18.517
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	1.576.011	888.871
Empleados		21.212	1.166
Anticipos a proveedores	8	195.434	157.015
Gastos prepagados		7.636	6.369
Impuestos anticipados	9	49.306	34.388
Inventarios	10	798.160	947.954
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.648.845</b>	<b>2.054.280</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad y equipo - neto	11	584.371	530.099
Garantías entregadas		2.400	7.400
Otros activos no corrientes		12.435	12.435
<b>Total activo no corriente</b>		<b>599.206</b>	<b>549.934</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.248.051</b>	<b>2.599.214</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	12	624.761	388.716
Anticipo clientes		-	50.497
Obligaciones laborales	13	24.669	22.246
Obligaciones bancarias	14	675.270	423.382
Obligaciones tributarias	15	124.533	29.459
Otros préstamos	16	30.000	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.479.233</b>	<b>914.300</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones bancarias	14	39.756	23.952
Otros préstamos	16	300.000	300.000
Provisión jubilación patronal	17	43.827	36.075
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>383.583</b>	<b>360.027</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.862.816</b>	<b>1.274.327</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	18	<b>1.385.235</b>	<b>1.324.887</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3.248.051</b>	<b>2.599.214</b>

Las notas son parte íntegra de los estados financieros

  
Javier Freyre  
Gerente General

  
J. A. PROCÓN SUL S.A.  
Contador General

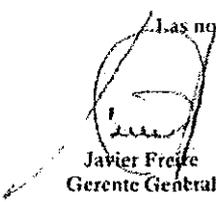
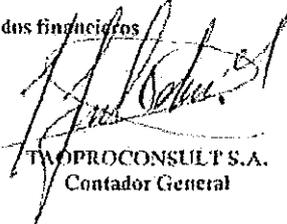
**COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ventas		4.812.249	3.366.583
<b>Total Ingresos</b>	19	4.812.249	3.366.583
<b>COSTOS</b>			
Costo de ventas		3.519.025	2.232.728
<b>Total costo de venta</b>	19	3.519.025	2.232.728
<b>Margen de contribución</b>		<b>1.293.224</b>	<b>1.133.855</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos administrativos	20	245.783	292.460
Gastos de ventas	21	860.820	731.613
Gastos financieros	22	79.129	21.102
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>1.185.732</b>	<b>1.045.175</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>107.492</b>	<b>88.680</b>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Otros ingresos	23	26.348	33.880
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>133.840</b>	<b>122.560</b>
Participación trabajadores		20.076	18.384
Impuesto a la renta		38.416	37.568
<b>RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERÍODOS</b>		<b>75.348</b>	<b>66.608</b>

Las notas son parte íntegra de los estados financieros

  
Javier Freyre  
Gerente General  
TWAOPROCONSULT S.A.  
Contador General

**COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR EL PERÍODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo provisto por clientes	4,069,013	3,484,449
Efectivo utilizado en proveedores	(4,170,977)	(3,319,560)
Efectivo utilizado en empleados	(121,241)	(133,131)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	41,740	(60,293)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(181,465)</u>	<u>(28,535)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(27,200)	(24,365)
Efectivo provisto de otros		412
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(15,000)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(92,200)</u>	<u>(93,953)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por instituciones financieras	256,234	127,402
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>256,234</u>	<u>127,402</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(17,431)	4,914
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	18,517	13,603
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>1,086</u>	<u>18,517</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Javier Figue  
Gerente General



JUAN CARLOS  
LAOPROCONSULT S.A.  
Contador General

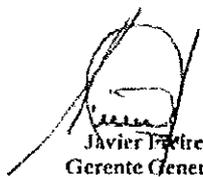
## COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

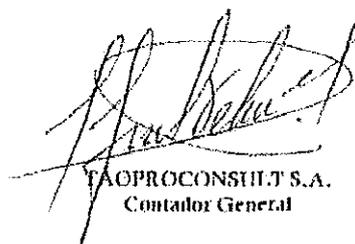
### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL Y EL FLUJO DE OPERACIÓN  
POR EL PERÍODO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2012
<b>Resultado integral</b>	75.348	66.608
<b>Partidas de conciliación entre el resultado integral neto y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		
Provisión de cuentas incobrables	7.271	
Regulaciones de inventarios y otros	90.762	33.190
Depreciaciones	22.928	18.181
Otras provisiones	46.555	44.121
Provisión intereses	41.458	
Jubilación patronal	7.752	(6.091)
Participación trabajadores	20.076	18.380
Impuesto a la renta	38.416	37.568
<b>Resultado integral conciliado</b>	<b>350.569</b>	<b>211.938</b>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(694.414)	38.727
Aumento de otras cuentas por cobrar	(16.185)	
Aumento de anticipo proveedores	(38.419)	(43.415)
Aumento de cuentas por cobrar empleados	(20.046)	
Disminución de inventarios	59.032	535.048
Disminución de otros activos		62.881
Aumento (Disminución) de proveedores	189.490	(867.570)
(Disminución) Aumento de anticipo clientes	(50.497)	12.322
Disminución de beneficios empleados	(17.653)	(18.400)
Aumento de obligaciones fiscales	56.658	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(181.465)</b>	<b>(28.533)</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Javier Páez  
Gerente General

  
FAOPROCONSULT S.A.  
Contador General

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

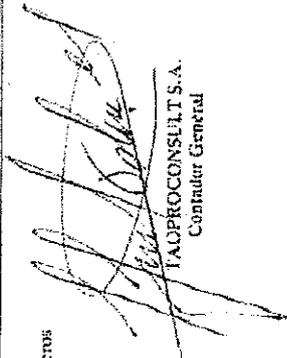
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,  
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	Nota	Resultados Acumulados							Total
		Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados por aplicación de NIIF por tera vez	Resultado integral	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>		50.000	314.997	52.071	14.452	889.326	55.142	(117.709)	1.358.279
Transferencia de resultados acumulados						(117.709)		117.709	
Resultado integral								66.608	66.608
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	18	50.000	314.997	52.071	14.452	771.617	55.142	66.608	1.324.887
Pago de dividendos						(15.000)			(15.000)
Transferencia a resultados acumulados						66.608		66.608	
Resultado integral								75.348	75.348
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	18	50.000	314.997	52.071	14.452	\$23.225	55.142	75.348	1.385.235

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Javier Freyre  
Gerente General

  
Victor Freyre  
Contador General

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
EXPRESADAS EN DÓLARES DE E.U.A.**

### **1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

**COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.** fue constituida como sociedad y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 29 de abril de 1988, su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 50,000.00 dividido en 50.000 acciones con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

La Compañía tiene como objeto principal la representación, importación, distribución, venta, alquiler, mercadeo, maquila, fabricación y exportación de equipos, maquinaria, herramientas, materiales, implementos, insumos, materias primas y en general todo artículo y actividad conexas relacionadas a las áreas del agua, alcantarillado, electricidad, telefonía, gas, construcción, industrial, petrolera, agrícola y comercial.

La Compañía podrá también ofrecer asesoramiento, levantamiento de información, instalación, montaje, puesta en marcha, operación, concesión, servicios y asistencia técnica relacionados con su objeto social.

Así mismo podrá realizar actos, contratos u operaciones sean estas civiles, comerciales y bancarias autorizadas por las leyes vigentes o que se dictaren.

Su principal fuente de ingresos constituye las actividades de representación y venta de equipos y materiales para sistemas de agua potable y alcantarillado.

### **2. BASES DE PREPARACIÓN**

**COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**, es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías, por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

#### **➤ Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

**COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.** es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

*Vida útil y porcentaje de depreciación*

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada período que se informa.

*Reconocimiento de ingresos y costos*

La venta de bienes de la Compañía se reconocerá como ingresos una vez que los beneficios y riesgos relacionados a los bienes hayan sido transferidos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

La Compañía utiliza el método de porcentaje de realización para contabilizar los contratos de prestación de servicios. El uso de este método exige que la entidad estime los servicios ejecutados a la fecha como una proporción del total de servicios a realizar; los costos que no se puedan asociar a la proporción del ingreso ejecutado se registran como un activo

*Jubilación Patronal y Desahucio*

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

### **3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

➤ **Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

➤ **Efectivo y sus equivalentes**

El efectivo y sus equivalentes incluyen los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias, inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

➤ **Cuentas por cobrar y provisión para cuentas incobrables**

Cuentas por cobrar son importes generados por las ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos, se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar se reconoce inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

El período de crédito promedio en la venta de bienes es de 30 a 60 días, y en situaciones especiales por análisis de gerencia se emite documentos tales como letras de cambio.

➤ **Inventarios**

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de costo promedio. El valor neto de realización es el valor estimado de venta durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y gastos estimados de venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

Para aquellos inventarios obsoletos se estima un valor de provisión por obsolescencia, el cual es reconocido en los resultados del período de acuerdo a análisis de Gerencia.

➤ **Propiedad y equipo**

El costo de los elementos de propiedad y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades y equipo se reconoce como activo, sólo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad y equipo.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades y equipo que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil, con excepción de los bienes inmuebles en el que se utiliza el modelo de revaluación para presentar su costo a valor de mercado.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad y equipo diferente de bienes inmuebles, son revisados al término de cada período anual.

La vida útil y valores residuales estimados de los elementos diferentes a los bienes inmuebles son:

	<b>Vida útil años</b>	<b>% de depreciación</b>	<b>% residual</b>
Equipo de computación	3	33%	
Maquinaria y equipos	10	10%	
Equipos de oficina	10	10%	
Muebles y enseres	10	10%	
Vehículos	5 y 8	20% - 12.5%	30%

➤ **Activos financieros**

*Compensación de instrumentos financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por un neto en el balance cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

➤ **Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período 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 a 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 período 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.

➤ **Proveedores**

Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Proveedores se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

➤ **Obligaciones con Instituciones Financieras y terceros**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las obligaciones financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

➤ **Costos por intereses**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

➤ **Impuestos corrientes**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende los impuestos corrientes. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2013 está gravada a la tasa del 22% (23% para el 2012). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

➤ **Beneficios a los empleados**

*Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que se presta el servicio relacionado.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el trabajador en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

*Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

*Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos*

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Capital social**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los aportes para futuras capitalizaciones, reservas, resultados acumulados, y otros resultados por adopción de las NIIF por primera vez.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por la venta de bienes y prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b. Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d. Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

➤ **Reconocimiento de gastos**

Se reconoce un gasto en el estado de resultado integral cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos.

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.

➤ **Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA**

*Nuevas normas aplicadas por la Compañía*

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**, respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

*Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigencia*

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada de aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 11 – Acuerdos de negocios conjuntos	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 14 – Cuentas por regulaciones diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmiendas a la NIIF 7 - Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009 – 2011	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha definido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

## **5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

### *Gestión de riesgos financieros*

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

**\* Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

**COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito única y exclusivamente a clientes que hayan cumplido con las políticas y formas para calificación de clientes a crédito, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los activos exigibles están distribuidas entre un número considerable de clientes, personas naturales, entidades del sector público y empresas privadas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración de crédito con ninguna de éstas.

**\* Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Gerencia realiza un Presupuesto Operativo Anual (POA) para determinar los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período económico.

**\* Riesgo de Mercado**

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

*Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y terceros y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

*Riesgo de Moneda*

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la administración considera que no existe un riesgo relacionado con la moneda en curso.

**\* Gestión del capital**

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	1,862,816	1,274,327
Menos: efectivo	(1,086)	(18,517)
Deuda neta	1,861,730	1,255,810
Total Patrimonio	1,385,235	1,324,887
Índice deuda – patrimonio ajustado	<u>1.28</u>	<u>0.95</u>

**6. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo y sus equivalentes están compuestos por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	500	800
Bancos	586	17,717
<b>Total</b>	<u><b>1,086</b></u>	<u><b>18,517</b></u>

**7. CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están compuestas por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes <b>(1)</b>	1,569,287	841,900
Cuentas por liquidar proyectos	10,000	
Clientes difícil cobro	9,195	53,335
	<u>1,588,482</u>	<u>895,235</u>
(-) Provisión cuentas incobrables <b>(2)</b>	(12,471)	(6,365)
<b>Total</b>	<u><b>1,576,011</b></u>	<u><b>888,871</b></u>

**COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(1) El saldo de clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
EPMAPS - Agua Quito	615,087	22,727
ETAPA EP - Cuenca	222,397	151,584
Municipio de Latacunga	106,026	106,000
Elster Medicao de Agua S.A	105,000	105,000
Villacis Yáñez José Hernán	92,860	-
Rosas Castro Carlos Román	73,430	24,734
Consortio JHR	46,232	46,232
Varios	308,255	385,623
<b>Total</b>	<b>1,569,287</b>	<b>841,900</b>

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo al inicio	6,365	13,729
Baja de cartera	(1,168)	(7,364)
Provisión del año	7,274	-
Saldo al final	<b>12,471</b>	<b>6,365</b>

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Los anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están conformadas por:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rubén Enríquez	65,000	65,000
Btp Medidores y Accesorios S.A.	50,000	-
Muñoz Muñoz Giovanni	50,000	-
Sisconti	15,250	13,250
Coltavira	5,000	-
Halma Water Management	4,389	-
Alarcón Andrés	-	23,100
Otros	5,795	55,665
<b>Total</b>	<b>195,434</b>	<b>157,015</b>

## 9. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El detalle de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Crédito tributario impuesto a la renta	3,337	2,850
Crédito tributario IVA	45,969	31,538
<b>Total</b>	<b>49,306</b>	<b>34,388</b>

## 10. INVENTARIOS

Los saldos del activo realizable al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden a:

	2013	2012
Medidores	298,504	462,197
Accesorios	189,079	157,449
Válvulas	155,609	68,519
Tuberías	82,741	91,662
Equipos	56,292	40,699
Químicos	6,790	5,169
Materiales de construcción	3,759	4,696
Tanques	2,094	3,459
Herramientas	1,369	5,162
Tarrajás	945	1,023
Sueldas	812	1,238
Otros menores	71	115
Importaciones en tránsito	94	107,663
	798,160	949,052
Obsolescencia de inventarios		(1,098)
<b>Total</b>	<b>798,160</b>	<b>947,954</b>

Continúa en la siguiente página...

**11. PROPIEDADES Y EQUIPO - neto**

El movimiento de propiedades y equipos durante los períodos 2013 y 2012 es el siguiente:

Cuenta	2013		
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
Terrenos	410,000		410,000
Equipo de computación	54,776	1,200	55,976
Maquinarias y equipos	29,720		29,720
Equipos de oficina	14,369		14,369
Muebles y enseres	84,831		84,831
Vehículos	89,714	76,000	165,714
	<b>683,410</b>	<b>77,200</b>	<b>760,610</b>
(-) Depreciación acumulada	(153,311)	(22,928)	(173,480)
<b>Total</b>	<b>530,099</b>	<b>54,272</b>	<b>584,371</b>

Cuenta	2012			
	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo al final
Terrenos	410,000			410,000
Equipo de computación	53,802	974		54,776
Maquinarias y equipos	64,952		(35,232)	29,720
Equipos de oficina	11,983	2,386		14,369
Muebles y enseres	83,540	1,291		84,831
Vehículos		89,714		89,714
	<b>624,277</b>	<b>94,365</b>	<b>(35,232)</b>	<b>683,410</b>
(-) Depreciación acumulada	(156,892)	(18,161)	21,742	(153,311)
<b>Total</b>	<b>467,385</b>	<b>76,204</b>	<b>(13,490)</b>	<b>530,099</b>

Continúa en la siguiente página...

## 12. PROVEEDORES

Los saldos que se mantienen en este grupo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Proveedores locales	205,750	184,312
Proveedores tarjetas de crédito	7,737	13,644
Otras cuentas por pagar	46,554	27,799
Proveedores exterior	364,720	162,962
<b>Total</b>	<b>624,761</b>	<b>388,716</b>

## 13. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las obligaciones laborales se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	2013	2012
15% participación laboral	20,076	18,384
Beneficios sociales	2,319	2,254
Otros por pagar	629	
Aportes IESS	860	975
Préstamos quirografarios IESS	518	367
Préstamos hipotecarios IESS	267	266
<b>Total</b>	<b>24,669</b>	<b>22,246</b>

## 14. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de préstamos concedidos por instituciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Institución Financiera	2013				Corto Plazo	Largo Plazo
	Plazo Desde	Hasta	Días	Tasa		
Produbanco	27/03/2012	15/04/2014	749	10.21%	3,848	
Produbanco	19/12/2012	16/12/2015	1092	11.23%	12,470	12,948
Produbanco	06/11/2013	06/11/2014	365	9.88%	101,746	
Banco Pichincha	13/11/2013	12/05/2014	180	9.74%	250,000	
Produbanco	13/11/2013	12/03/2014	119	9.93%	200,000	
Produbanco	29/10/2013	28/04/2016	912	9.76%	13,704	26,808
Sobregiro Produbanco	16/12/2013	14/02/2014	60	15.10%	80,422	
Sobregiro Banco Pichincha					1,622	
Intereses préstamos bancarios					11,458	
<b>Total</b>					<b>675,270</b>	<b>39,756</b>

2012						
Institución Financiera	Plazo Desde	Plazo Hasta	Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Produbanco	10/11/2008	15/10/2013	1800	9.95%	39,722	
Produbanco	27/03/2012	15/04/2014	749	10.21%	13,719	
Produbanco	19/12/2012	16/12/2015	1092	11.23%	10,869	23,952
Produbanco	12/11/2012	09/12/2013	392	9.84%	350,000	
Sobregiro Produbanco					9,072	
<b>Total</b>					<b>423,382</b>	<b>23,952</b>

Los créditos contratados con el Produbanco para el año 2013 están garantizados con bienes de propiedad del accionista de la Compañía y vehículos de propiedad de COTASA S.A. como garantía prendaria, compra venta con reserva de dominio y terrenos.

#### 15. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son las siguientes:

	2013	2012
IVA en ventas	112,511	22,588
Retenciones del IVA	9,238	4,309
Retención en la fuente	2,784	2,562
<b>Total</b>	<b>124,533</b>	<b>29,459</b>

#### 16. OTROS PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2013, los otros préstamos corresponden a créditos obtenidos en el exterior a la señora Martha Ariza de acuerdo al siguiente detalle:

Parte que otorga	Plazo	Interés	Corriente (1)	No corriente (2)
Martha Ariza	5 años	10%	30,000	300,000

(1) Corresponde al valor provisionado de intereses por un valor de US\$ 30,000, valores que deberán ser cancelados al finalizar cada año durante el plazo establecido.

(2) Monto original obtenido por un valor de US\$ 300,000, con plazo indefinido, con una tasa de interés del 10% anual.

## 17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

### JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continua o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La jubilación patronal y la bonificación por desahucio han sido registradas basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las Obligaciones por Beneficios Definidos. La Compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables, adicionalmente la Compañía no reconoce pasivos por desahucio.

El saldo de Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se encuentra detallado de la siguiente forma:

	2013	2012
<b>Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>36,075</b>	<b>42,169</b>
Costo Laboral por servicios actuales	7,623	9,841
Costo financiero	318	1,403
Pérdida actuarial en Obligaciones por Beneficios Definidos	(189)	
(Beneficios pagados)		(17,338)
<b>Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>43,827</b>	<b>36,075</b>

## 18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital Social

El capital social es de US\$ 50,000 dividido en 50.000 acciones con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

### Aporte futura capitalización

Corresponden a valores entregados por los accionistas para incrementar el capital por un monto de US\$ 314,997.

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre el 2013 la Compañía mantiene un saldo mayor al 50% requerido, por lo tanto, ha decidido no transferir ningún valor de las utilidades para este concepto.

### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

## 19. INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Los valores generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013 y 2012, como ingresos y costos de ventas son los siguientes:

	2013	2012
<b>Ingresos</b>		
Ventas materiales y equipos 12%	4,936,635	3,375,252
Ventas de servicios 12%	10,625	13,655
Ventas de servicios 0%	326	105,409
Descuentos en materiales y equipos 12%	(135,335)	(127,733)
<b>Total</b>	<b>4,812,249</b>	<b>3,366,583</b>
<b>Costos de ventas</b>		
Costo venta materiales y equipos	3,543,838	2,237,737
Fletes en compras	250	190
Descuentos en compras	(25,063)	(5,198)
<b>Total</b>	<b>3,519,025</b>	<b>2,232,728</b>
<b>Margen de contribución</b>	<b>1,293,224</b>	<b>1,133,855</b>

## 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos generados por la operación del negocio durante los períodos 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Honorarios profesionales	114,691	109,813
Gastos de personal	49,445	63,998
Servicios utilizados	28,291	19,146
Gastos no deducibles	15,361	36,479
Movilización y otros	11,487	35,673
Reparaciones y mantenimientos	9,429	6,376
Contribuciones	7,084	13,840
Depreciaciones	6,751	5,892
Suministros y materiales	3,244	1,243
<b>Total</b>	<b>245,782</b>	<b>292,460</b>

## 21. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas generados por la operación del negocio durante los períodos 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Servicios utilizados	255,707	103,170
Reparaciones y mantenimientos	218,577	128,829
Multas	141,480	119,067
Arriendos	72,000	48,909
Gastos personal	41,849	49,732
Honorarios profesionales	30,776	49,735
Movilización y otros	24,504	17,240
Comisiones	20,470	174,347
Depreciaciones	16,177	11,856
Gastos de gestión	15,593	11,572
Contribuciones	15,006	690
Suministros y materiales	5,230	3,352
Gastos no deducibles	3,451	13,114
<b>Total</b>	<b>860,820</b>	<b>731,613</b>

## 22. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros que se han generado en la operación del negocio por créditos concedidos por instituciones financieras y por terceros durante los períodos 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Intereses bancarios	2,470	14,699
Intereses por préstamos(1)	74,241	6,403
Intereses proveedores	2,418	
<b>Total</b>	<b>79,129</b>	<b>21,102</b>

(1) Gastos financieros que corresponden a las obligaciones contratadas con instituciones financieras por préstamos a corto y largo plazo.

## 23. INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Ingreso por sobrante toma física de inventarios	24,673	
Otros ingresos	1,675	23,970
Utilidad en venta de activos		9,910
<b>Total</b>	<b>26,348</b>	<b>33,880</b>

## 24. IMPUESTO A LA RENTA

### Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2013 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. En el 2012 la tarifa fue de 23%. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes conforme a lo señalado en la normativa tributaria.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... “Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo”.

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el período 2013 y la declarada en el período 2012 son las siguientes:

**COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	2013	2012
= Utilidad Contable	133,840	122,560
(-) 15% Participación trabajadores	(20,076)	(18,384)
(+) Gastos no deducibles	60,853	59,161
(=) Utilidad gravable	174,618	163,337
Base Imponible 22% y 23%	174,618	163,337
(=) Impuesto causado	38,416	37,568
(-) Anticipo de impuesto a la renta del período	(28,664)	(29,020)
(=) Impuesto a la renta mayor al anticipo	9,752	8,547
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	28,664	24,394
(-) Retención en la fuente	(38,903)	(35,791)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(2,850)	
(=) Crédito Tributario	(3,337)	(2,850)

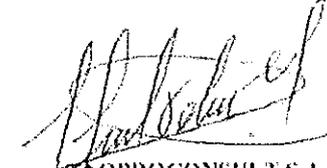
**Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2011 al 2013.

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 14 de marzo del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

  
 Javier Freire  
 Gerente General

  
 TROPROCONSULT S.A.  
 Contador General