

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	6	28,258	1,086
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	1,196,993	1,576,011
Empleados		59,878	21,212
Anticipos a proveedores	8	255,729	195,434
Gastos prepagados		10,484	7,636
Impuestos anticipados	9	19,857	49,306
Inventarios	10	958,550	798,160
Total activos corrientes		2,529,749	2,648,845
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo - neto	11	160,793	584,371
Propiedades de inversión	12	515,000	-
Garantías entregadas		2,400	2,400
Otros activos no corrientes		12,435	12,435
Total activo no corriente		690,628	599,206
TOTAL ACTIVOS		3,220,377	3,248,051
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	13	417,241	624,761
Anticipo clientes	14	431,411	-
Obligaciones laborales	15	23,338	24,669
Obligaciones bancarias	16	498,518	675,270
Obligaciones tributarias	17	87,152	124,533
Otros préstamos	18	30,000	30,000
Total pasivos corrientes		1,487,660	1,479,233
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	16	39,756	39,756
Otros préstamos	18	300,000	300,000
Provisión jubilación patronal y desahucio	19	62,366	43,827
Total pasivos no corrientes		402,122	383,583
TOTAL PASIVOS		1,889,782	1,862,816
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	20	1,330,595	1,385,235
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,220,377	3,248,051

Las notas son parte íntegra de los estados financieros



Javier Frère
Gerente General



FAOPROCONSULT S.A.
Contador General

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

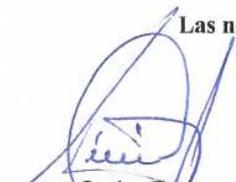
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS PERÍODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		1,999,086	4,812,249
Total ingresos		1,999,086	4,812,249
COSTOS			
Costo de ventas		1,289,004	3,519,025
Total costo de venta		1,289,004	3,519,025
Margen de contribución	21	710,082	1,293,224
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos	22	221,072	245,783
Gastos de ventas	23	333,497	860,820
Gastos financieros	24	87,309	79,129
Total gastos operacionales		641,878	1,185,732
UTILIDAD OPERACIONAL		68,204	107,492
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros ingresos	25	2,369	26,348
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		70,573	133,840
Participación trabajadores		10,586	20,076
Impuesto a la renta		37,825	38,416
UTILIDAD NETA		22,162	75,348
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Superávit por valuación de activos		105,000	
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERÍODOS		127,162	75,348

Las notas son parte íntegra de los estados financieros



Javier Freire
Gerente General



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de Estados Unidos de América)

Nota	Resultados Acumulados							Total
	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados por aplicación de NIIF por 1era vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	50,000	314,997	52,071	14,452		771,617	55,142	1,324,887
Pago de dividendos						(15,000)		(15,000)
Transferencia a resultados acumulados						66,608		(66,608)
Resultado integral							75,348	75,348
Saldos al 31 de diciembre del 2013	50,000	314,997	52,071	14,452		823,225	55,142	1,385,235
Transferencia a resultados acumulados						75,348		(75,348)
Pago de dividendos						(181,802)		(181,802)
Utilidad neta							22,162	22,162
Superávit por valuación de activos					105,000			105,000
Saldos al 31 de diciembre del 2014	50,000	314,997	52,071	14,452	105,000	716,771	55,142	1,330,595

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Javier Freije
 Gerente General


TAOPROCONSULT S.A.
 Contador General

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

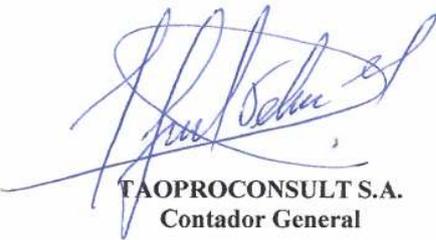
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad Neta	22,162	75,348
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Provisión de cuentas incobrables	6,266	7,274
Regulaciones de inventarios y otros	(482)	90,762
Depreciaciones	31,298	22,928
Otras provisiones	-	46,555
Provisión intereses	18,542	41,458
Jubilación patronal	18,539	7,752
Participación trabajadores	10,586	20,076
Impuesto a la renta	37,825	38,416
Resultado integral conciliado	<u>144,736</u>	<u>350,569</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar	372,752	(694,414)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	29,449	(16,185)
Aumento de anticipo proveedores	(63,143)	(38,419)
Aumento de cuentas por cobrar empleados	(38,666)	(20,046)
Aumento (Disminución) de inventarios	(159,908)	59,032
Aumento (Disminución) de proveedores	(207,520)	189,490
Aumento (Disminución) de anticipo clientes	431,411	(50,497)
Disminución de beneficios empleados	(11,917)	(17,653)
(Disminución) Aumento de obligaciones fiscales	(75,206)	56,658
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>421,988</u>	<u>(181,465)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Javier Freire
Gerente General


TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	2,805,136	4,069,013
Efectivo utilizado en proveedores	(2,156,595)	(4,170,977)
Efectivo utilizado en empleados	(174,777)	(121,241)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(51,776)	41,740
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>421,988</u>	<u>(181,465)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en propiedad y equipos	(17,720)	(77,200)
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(181,802)	(15,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(199,522)</u>	<u>(92,200)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por instituciones financieras	(195,294)	256,234
Efectivo (utilizado en) provisto por instituciones financieras	<u>(195,294)</u>	<u>256,234</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	27,172	(17,431)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	1,086	18,517
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>28,258</u></u>	<u><u>1,086</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Javier Freire
 Gerente General


TAOPROCONSULT S.A.
 Contador General

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
EXPRESADAS EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

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.

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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, solo 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.

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

La vida útil y valores residuales estimados para los elementos de propiedad y equipo son:

	Vida útil años	% de depreciación	% residual
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%

➤ Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

La entidad elegirá como política contable el modelo del valor razonable, contenido en los párrafos 33 a 55 de la NIC 40 Propiedades de inversión o el modelo del costo, contenido en el párrafo 56, y aplicará esa política a todas sus propiedades de inversión.

La NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores señala que se realizará un cambio voluntario en las políticas contables únicamente si dicho cambio diese lugar a que los estados financieros proporcionen información más relevante y fiable sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones sobre la situación

financiera de la entidad, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo. Es altamente improbable que un cambio del modelo del valor razonable al modelo del costo proporcione una presentación más relevante.

La Compañía como política contable ha elegido valorar los activos de inversión bajo el método del costo.

➤ **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 periodo 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**

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden al IVA causado en ventas, las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

➤ **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, otros resultados integrales, 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.

➤ **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2014 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2013). 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.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

➤ **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.

➤ Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

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 2014.

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 14 - Cuentas por regulaciones diferidas (Emitida en Enero 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en Mayo 2014)	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
Enmienda a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada de aplicación en la Compañía</u>
Enmienda a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 10 - Estados financieros consolidados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 1 - Presentación de estados financieros (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 16 - Propiedades, planta y equipo (Fecha de enmienda: Mayo y Junio 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 19 - Beneficios a empleados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 27 - Estados financieros separados (Fecha de enmienda: Agosto 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 34 - Información financiera intermedia (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 38 - Activos intangibles (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada de aplicación en la Compañía</u>
Enmienda a la NIC 41 - Activos biológicos (Fecha de enmienda: Junio 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

La Compañía no ha concluido 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 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
Total pasivos	1,889,782	1,862,816
Menos: efectivo	(28,258)	(1,086)
Deuda neta	1,861,524	1,861,730
Total Patrimonio	1,330,595	1,385,235
Índice deuda - patrimonio ajustado	1.40	1.34

6. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo y sus equivalentes están compuestos por:

	2014	2013
Cajas	24,197	-
Bancos	4,061	586
Total	28,258	1,086

7. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están compuestas por:

	2014	2013
Clientes (1)	1,198,135	1,569,287
Cuentas por liquidar proyectos	8,400	10,000
Clientes difícil cobro	9,195	9,195
	1,215,730	1,588,482
(-) Provisión cuentas incobrables (2)	(18,737)	(12,471)
Total	1,196,993	1,576,011

(1) El saldo de clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesto por:

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

	2014	2013
Varocha Construcciones Cía. Ltda.	291,200	-
Consortio Paredes Naranjo	120,970	-
Consortio M&M Ingenieros	109,028	-
Municipio de Latacunga	106,026	106,027
Elster Medicao de Agua S.A	105,000	105,000
Villacís Yánez José Hernán	93,834	92,860
Sistemas Arquitectónicos Arkilit S.A.	53,132	-
Consortio JHR	46,232	46,232
Rosas Castro Carlos Román	8	73,430
EPMAPS - Agua Quito	-	615,087
ETAPA EP - Cuenca	-	222,397
Otros	272,705	308,254
Total	1,198,135	1,569,287

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	12,471	6,365
Baja de cartera		(1,168)
Provisión del año	6,266	7,274
Saldo al final	18,737	12,471

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Los anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están conformadas por:

	2014	2013
Rubén Enríquez	65,000	65,000
Muñoz Muñoz Giovanni	50,000	50,000
Abetul S.A.	46,365	-
Hemisphere Cargo Corp	39,565	-
Carlos Viteri	22,900	-
Coltavira	5,000	5,000
Halma Water Management	4,389	4,389
Bonilla Acosta Carmen Patricia	3,749	-
Rodríguez Herrera Freddy Fernando	2,970	-
Btp Medidores y Accesorios S.A.	-	50,000
Sisconti	-	15,250
Otros	15,791	5,795
Total	255,729	195,434

9. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El detalle de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Crédito tributario IVA	19,857	45,969
Crédito tributario impuesto a la renta	-	3,337
Total	19,857	49,306

10. INVENTARIOS

Los saldos del activo realizable al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponden a:

	2014	2013
Medidores	185,952	298,504
Válvulas	169,636	155,609
Tuberías	168,868	82,741
Accesorios	104,364	189,079
Cajas	50,333	-
Acoples	32,528	-
Detectores	30,527	-
Registradores	10,858	-
Materiales de construcción	5,127	3,759
Sueldas	4,317	812
Equipos	1,909	56,292
Herramientas	26	1,369
Químicos	-	6,790
Tanques	-	2,094
Tarrajas	-	945
Otros menores	23,237	72
Importaciones en tránsito	170,868	94
Total	958,550	798,160

11. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedad y equipos durante los períodos 2014 y 2013 es el siguiente:

2014				
Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final
Terrenos	410,000		(410,000)	-
Equipo de computación	55,976	770		56,746
Maquinarias y equipos	29,720			29,720
Equipos de oficina	14,369	1,000		15,369
Muebles y enseres	84,831			84,831
Vehículos	165,714			165,714
Software		15,950		15,950
	760,610	17,720	(410,000)	368,330
(-) Depreciación acumulada	(176,239)	(31,298)	-	(207,537)
Total	584,371	(13,578)	(410,000)	160,793

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 se procedió a reclasificar el terreno mantenido como propiedad y equipo al rubro de propiedades de inversión, acogiéndose a la Norma Internacional de Contabilidad N°40 que trata sobre las "Propiedades de Inversión".

2013			
Cuenta	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
	683,410	77,200	760,610
(-) Depreciación acumulada	(153,311)	(22,928)	(176,239)
Total	530,099	54,272	584,371

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2014, el valor presentado como Propiedades de Inversión corresponde a un terreno mantenido en la ciudad de Quito cuyo valor razonable es de US\$ 515,000, la Compañía tiene la intención de realizar inversiones inmobiliarias por cuenta propia o a su vez con la asociación con terceros para obtener una ganancia.

13. PROVEEDORES

Los saldos que se mantienen en este grupo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Proveedores exterior	223,395	364,720
Proveedores locales	128,937	205,750
Otras cuentas por pagar	46,554	46,554
Proveedores tarjetas de crédito	18,355	7,737
Total	417,241	624,761

14. ANTICIPO CLIENTES

Los saldos de los anticipos entregados a clientes al 31 de diciembre del 2014 corresponden a:

	2014
Consortio M&M Ingenieros	160,152
Consortio Paredes - Naranjo	180,295
Bueno y Castro Ingenieros Asociados Cía. Ltda.	13,977
Guanuche Flores Milton José Felicidad	40,000
Claudio Carcelén Paúl Fernando	30,000
Otros menores	6,987
Total	431,411

15. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 las obligaciones laborales se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	2014	2013
Participación trabajadores	10,586	20,076
Beneficios sociales	7,796	2,319
Otros por pagar	2,240	629
Aportes IESS	2,071	860
Préstamos quirografarios IESS	402	518
Préstamos hipotecarios IESS	243	267
Total	23,338	24,669

16. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de préstamos concedidos por instituciones financieras al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

2014

Institución Financiera	Plazo		Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
	Desde	Hasta				
Banco de la Producción	15/01/2013	16/12/2015	1065	10.21%	-	12,948
Banco de la Producción	28/01/2013	28/10/2015	1003	10.21%	-	26,808
Banco de la Producción	12/05/2014	11/04/2015	334	9.88%	276,333	-
Banco de la Producción	22/12/2014	16/11/2015	329	9.74%	184,118	-
Sobregiro Produbanco	29/12/2014	31/12/2014	2	9.93%	26,609	-
Intereses por Pagar					11,458	-
				Total	498,518	39,756

2013

Institución Financiera	Plazo		Días	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
	Desde	Hasta				
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	
				Total	675,270	39,756

Los créditos contratados con el Produbanco para los años 2014 y 2013 están garantizados con bienes de propiedad del accionista y de la Compañía, a través de garantías prendarias y contratos de compra venta con reserva de dominio.

17. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014	2013
IVA en ventas	57,527	112,511
Retenciones del IVA	1,754	9,238
Retención en la fuente	8,210	2,784
Impuesto a la renta	19,660	-
Total	87,152	124,533

18. OTROS PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los otros préstamos corresponden a créditos obtenidos en el exterior a la señora Martha Ariza de acuerdo al siguiente detalle:

2014 - 2013				
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.

19. 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 y bonificación por desahucio.

El saldo de Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encuentra detallado de la siguiente forma:

2014		
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	43,827	
Costo Laboral por servicios actuales	16,330	9,694
Costo financiero	680	
Costo financiero anterior (Beneficios pagados)	1,372 (9,537)	
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	52,672	9,694

2013	
	Jubilación Patronal
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	36,075
Costo laboral por servicios actuales	7,623
Costo financiero	318
Pérdida actuarial en Obligaciones por Beneficios Definidos	(189)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	43,827

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social es de US\$ 50,000 conformado por 50,000 acciones con un valor nominal de US\$ 1 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 2014 la Compañía mantiene un saldo mayor al 50% requerido, por lo tanto, ha decidido no transferir ningún valor de las utilidades para este concepto.

Otros resultados integrales

Comprenden partidas de ingresos y gastos no realizados que no se reconocen en el resultado del periodo, tal como lo requieren o permiten otras NIIF. Estos valores son presentados en el patrimonio, como cambios generados por transacciones ajenas a la de los propietarios, bajo el concepto de Otros Resultados Integrales (ORI).

Resultados acumulados

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

Pago de dividendos

La Junta General de Accionistas resolvió pagar dividendos de las utilidades percibidas en los años 2009, 2010 y 2011, por un valor de USD\$ 181,802.

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.

21. INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Los valores generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013, como ingresos y costos de ventas son los siguientes:

	2014	2013
Ingresos		
Ventas materiales y equipos 12%	1,791,068	4,936,634
Ventas de servicios 12%	207,992	10,625
Ventas de servicios 0%	289	326
Descuentos en materiales y equipos 12%	(263)	(135,336)
Total	1,999,086	4,812,249
Costos de ventas		
Costo venta materiales y equipos	1,339,004	3,543,838
Fletes en compras		250
Descuentos en compras	(50,000)	(25,063)
Total	1,289,004	3,519,025
Margen de contribución	710,082	1,293,224

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos generados por la operación del negocio durante los períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Honorarios profesionales	71,081	114,691
Gastos de personal	67,553	49,445
Servicios utilizados	22,256	28,291
Movilización y otros	14,541	6,752
Depreciaciones	12,141	15,361
Contribuciones	12,116	-
Provisiones	6,267	3,243
Gastos no deducibles	6,019	11,487
Reparaciones y mantenimientos	5,666	7,084
Suministros y materiales	3,432	9,429
Total	221,072	245,783

23. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas generados por la operación del negocio durante los períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Servicios utilizados	109,916	255,707
Gastos personal	75,180	41,849
Multas	26,771	141,480
Arriendos	20,500	72,000
Depreciaciones	19,157	16,177
Reparaciones y mantenimientos	17,665	218,577
Gastos de gestión	16,459	15,593
Comisiones	15,796	20,470
Gastos no deducibles	12,409	3,451
Movilización y otros	9,374	24,504
Suministros y materiales	5,739	5,230
Honorarios profesionales	3,647	30,776
Contribuciones	884	15,006
Total	333,497	860,820

24. 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 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Intereses por préstamos (1)	79,841	74,241
Intereses proveedores	4,532	2,418
Intereses bancarios	2,806	2,470
Diferencial cambiario	130	-
Total	87,309	79,129

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

25. INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales generados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Otros Ingresos	2,369	1,675
Ingreso por sobrante toma física de inventarios		24,673
Total	2,369	26,348

26. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2014 y 2013 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. 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 2014 y la declarada en el período 2013 son las siguientes:

	2014	2013
(=) Utilidad contable	70,572	133,840
(-) Participación trabajadores	(10,586)	(20,076)
(+) Gastos no deducibles	76,578	60,853
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(16,274)	
(=) Utilidad gravable	120,290	174,618
Base Imponible 22%	120,290	174,618
(=) Impuesto causado	26,464	38,416
(-) Anticipo de impuesto a la renta del período	(37,825)	(28,664)
(=) Impuesto a la renta final	37,825	38,416
(-) Retenciones en la fuente	(14,828)	(38,903)
(-) Créditos tributarios de años anteriores	(3,337)	(2,850)
(=) Impuesto a pagar / (Crédito tributario)	19,660	(3,337)

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 2012 al 2014.

27. CAMBIOS IMPORTANTES EN NORMAS TRIBUTARIAS

Reformas tributarias y arancelarias a aplicarse en el 2015

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

Mediante suplemento del Registro Oficial No.405 del 29 de diciembre del 2014 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal; y a través del tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014, se publica su respectivo Reglamento; ley que entre sus principales reformas establece lo siguiente:

- Residencia fiscal de personas naturales y sociedades, análisis de permanencia y ausencia.
- Se establece que el incremento patrimonial no justificado deba ser considerado como ingreso de fuente ecuatoriana.
- Ampliación de la exoneración del Impuesto a la Renta a 10 años para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados.
- Tasa del 25% de impuesto a la renta sobre la participación directa o indirecta de accionistas en paraísos fiscales.
- Aplicación de retención del IVA en transacciones entre contribuyentes especiales; así como también, se establece que el exportador habitual retenga el 100% del IVA incluso a contribuyentes especiales (aplican excepciones).
- Los comprobantes de venta emitidos por transacciones superiores a los US\$20 tienen la obligación de identificar al adquirente.

- Conceptualización de impuestos diferidos, reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en tratamiento de: deterioro de activos, contratos de construcción, provisiones contables, ganancia en activos biológicos, pérdidas de ejercicios anteriores.
- No deducibilidad de los gastos por promoción y publicidad de comida chatarra.
- Cambios en los montos mínimos para obligarse a llevar contabilidad, en el caso de personas naturales.
- No deducibilidad de gastos por depreciación de activos revaluados.
- Ampliación de tarifa única para cálculo del Impuesto a la Renta para actividades de producción, cultivo, exportación y venta local de banano.

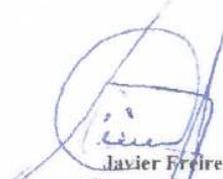
Sobretasas arancelarias en importaciones

Con fecha 11 de marzo del 2015, entro en vigencia la Resolución No.011-2015 emitida por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), en la cual se establece una sobretasa arancelaria de carácter temporal y no discriminatoria sobre ciertos productos que son importados; con el propósito de regular el nivel general de importaciones, y de esta manera salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme el porcentaje ad valorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en esta resolución. Estas sobretasas arancelarias son adicionales a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el Estado ecuatoriano es parte contratante.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía ha determinado que los posibles efectos a futuro que ocasionara la aplicación de estas reformas, son de muy bajo impacto para el negocio.

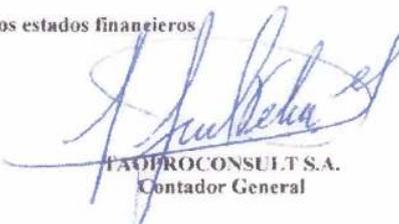
28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe 24 de abril del 2015, 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

Las notas son parte integra de los estados financieros



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General