

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS 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, con un plazo de duración de treinta años. 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 conexa relacionada 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, Valores y Seguros, 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 2016 y 2015 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 LASB.

➤ **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.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, la Compañía al medir el valor razonable toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos: (a) la condición y localización del activo; y (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las mediciones efectuadas a valor razonable tienen jerarquías que se clasifican en tres (3) niveles; con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

➤ **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 2016 y 2015 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.

➤ Criterio de materialidad

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

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 periodo.

➤ 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 periodo 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 periodo 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 periodo se reconoce en el resultado del periodo, 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 periodo 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%
Software	3 y 1	33% - 100%	

➤ 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 periodo 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 el 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 excede 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

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 despídos 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-Empiezo: 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 un 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 periodo actual y periodos 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 actariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuaria 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 actuaria 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 periodo 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 periodo 2016 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2015). 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

a) Nuevas normas aplicadas por la Compañía

La enmienda a la NIC 19 de Beneficios a empleados, dispone que la tasa de descuento en suposiciones actuariales, corresponde a la de los rendimientos de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

La enmienda aclara que en monedas para las cuales no existe un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

De acuerdo a lo establecido en esta enmienda, la tasa de descuento utilizada correspondería a la de los bonos corporativos de Estados Unidos de América (tasa que oscila entre el 3.84% al 4.69% para el año 2016), por cuanto el dólar de este país es la moneda de actual circulación en el Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos; sin embargo, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ha realizado un pronunciamiento al respecto, aclarando que la tasa de descuento del mercado ecuatoriano de valores son de alta calidad, y que sus características pueden asociarse a las de un mercado amplio; por lo tanto, sería razonable estimar la tasa de descuento en los parámetros de los valores negociados en las bolsas de valores del Ecuador que van del 7% al 10%, y no al 4% de los bonos corporativos de Estados Unidos de América. En relación a este criterio, la tasa de descuento utilizada en el Ecuador podría ser opcional entre la tasa de Estados Unidos de América y la del mercado local.

La aplicación de la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No.19 de Beneficios a empleados, que reformó la aplicación de la tasa de descuento en suposiciones actuariales, no tuvieron un efecto importante en los Estados Financieros de COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A., al 31 de diciembre del 2016; esto debido a que la tasa de descuento utilizada por la Compañía, corresponde al rendimiento de los bonos corporativos de Estados Unidos de América que es del 4.14% y 6.31% para el 2015 de los bonos corporativos de Ecuador. (Ver Nota 19)

Con relación a otras Normas y Enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2016, no se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

b) Nuevas normas, normas revisadas y enmiendas emitidas que aún no entran en vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas y enmiendas que han sido emitidas pero aún no son efectivas; las cuales permiten su aplicación anticipada.

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigencia	Breve explicación de la Norma o Enmienda
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	Introducción de un modelo de contabilidad de coberturas: modelo de deterioro de valor de pérdidas esperadas con proyección a futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
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 2018	Establece los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.
NIIF 16 – Arrendamientos. Sustituye a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15 y 27; puede aplicarse de forma anticipada, pero solo si también se aplica la NIIF 15 (Emitida en Enero 2016)	01 de Enero del 2019	Aclara el tratamiento de arrendamientos operativos y financieros, elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras.
Enmienda a la NIC 7 – Estado de Flujo de Efectivo (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Iniciativa de revelación relacionado con los flujos de efectivo de financiamiento; cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; cambios en el valor razonable y otros.
Enmienda a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias (Fecha de enmienda: Febrero 2016)	01 de Enero del 2017	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
Enmienda a la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición (Fecha de enmienda: Noviembre 2013)	01 de Enero del 2018	Modificaciones a la contabilidad de coberturas.

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 finca 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 distribuidos 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 periodo 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 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
Total pasivos	1,669,110	2,145,271
Menos: efectivo	(27,584)	(69,579)
Deuda neta	1,641,526	2,075,692
Total patrimonio	1,391,693	1,483,122
Índice deuda - patrimonio ajustado	1.18	1.40

6. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo y sus equivalentes están compuestos por:

	2016	2015
Bancos	532	38,646
Caja	27,052	30,933
Total	27,584	69,579

7. CLIENTES

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están compuestas por:

	2016	2015
Clientes (1)	963,258	1,045,881
(-) Provisión cuentas incobrables (2)	(22,900)	(21,800)
Total	940,358	1,024,081

(1) El detalle de clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Varocha Construcciones Cia. Ltda.	224,162	224,162
Municipio de Latacunga	113,415	130,231
Elster Medicina de Agua S.A.	105,000	105,000
Empresa Pública Municipal Agua Potable	93,766	102,090
Consortio JHR	46,232	46,232
Abetul S.A.	44,193	44,193
Mejía Carrión Edgar Mauricio	35,277	35,277
Escresin Cia. Ltda.	25,541	25,541
Global - Forto Sociedad Anónima	24,972	35,112
Empresa Pública Municipal de Agua Potable y Alcantarillado De Ibarra	24,683	-
Emapa-I		
Constructora Cevallos Hidalgo S.A.	227	79,892
Guanuche Flores Milton José	-	43,542
Felicidad		
Claudio Carcelén Paúl Fernando	-	39,818

Consorcio Paredes - Naranjo		
Otros menores	225,790	134,791
Total	963,258	1,045,881

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	21,800	18,737
Provisión del año	1,100	3,063
Saldo al final	22,900	21,800

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Los saldos de anticipos a proveedores al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están compuestos por:

	2016	2015
Viteri Gordillo Carlos Napoleón	249,772	254,769
Rubén Enríquez	65,000	65,000
Muñoz Muñoz Giovanni	50,000	50,000
Freire Alarcón Javier Alberto	39,243	-
Pinos Alay Carlos Richard	21,839	17,184
Global - Forto Sociedad Anónima	21,515	-
Vélez Suárez Ricardo Enrique	18,000	17,000
Garces Carranza Marco Vinicio	13,989	-
Coltavira	5,000	5,000
Halma Water Management	4,389	4,389
Rodríguez Herrera Freddy Fernando	2,970	2,970
Ecuatexxis S.A.	-	45,209
Gutiérrez Cedeño Jairo Fabián	-	39,000
Hemisphere Cargo Corp.	-	89
Otros	38,480	76,117
Total	530,197	576,727

9. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de impuestos anticipados están conformados por:

	2016	2015
Crédito tributario en retenciones en la fuente	23,850	-
Crédito tributario IVA	19,338	30,065
Total	43,188	30,065

10. INVENTARIOS

Los saldos del activo realizable al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden a:

	2016	2015
Medidores	211,573	258,551
Válvulas	91,324	113,650
Accesorios	91,144	95,724
Tuberías	42,673	53,395
Cajas	37,509	56,888
Detectores	24,456	30,466
Registradores	18,065	15,985
Acoples	8,517	16,279
Materiales de construcción	5,863	5,858
Llantas	1,928	-
Equipos	1,911	1,909
Herramientas	26	26
Otros menores	33,695	31,275
Importaciones en tránsito	156,471	452,160
Total	725,155	1,132,166

Al cierre del periodo 2016, la Compañía ha determinado que sus inventarios son realizables en el corto plazo; razón por la cual, no se ha determinado valor alguno por concepto de deterioro.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

12. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedad y equipos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

Cuenta	2016			Saldo al final
	Saldo al inicio	Adiciones	Venta	
Equipo de computación	56,746	2,032		58,778
Maquinarias y equipos	29,720	1,500		31,220
Equipo de oficina	16,464			16,464
Muebles y enseres	84,831			84,831
Vehículo	193,205		(61,420)	131,785
Software	15,068	557		15,625
	396,034	4,089	(61,420)	338,703
(-) Depreciación acumulada	(234,028)	(22,223)	21,238	(235,013)
Total	162,006	(18,134)	(40,182)	103,690

Cuenta	2015			Saldo al final
	Saldo al inicio	Adiciones	Ajuste	
Equipo de computación	56,746	-	-	56,746
Maquinarias y equipos	29,720	-	-	29,720
Equipo de oficina	15,369	1,095	-	16,464
Muebles y enseres	84,831	-	-	84,831
Vehículo	165,714	27,491	-	193,205
Software	15,950	933	(1,815)	15,068
	368,330	29,519	(1,815)	396,034
(-) Depreciación acumulada	(207,537)	(26,491)		(234,028)
Total	160,793	3,028	(1,815)	162,006

13. PROVEEDORES

Los saldos que se presentan como cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluyen lo siguiente:

	2016	2015
Proveedores exterior (1)	617,533	677,206
Proveedores locales (2)	239,492	279,167
Otras cuentas por pagar	46,348	66,555
Proveedores tarjetas de crédito	34,144	28,759
Total	937,517	1,051,687

(1) El detalle de proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	2016	2015
Elster Medicina de Agua S.A.	376,699	335,206
BTP Medidores y Accesorios S.A.	109,427	88,020
Industrias Unidas, S.A. de C.V.	90,090	112,904
Elster Medición S.A.	36,548	100,024
Hemisphere Cargo Corp.	2,500	-
FIV S.R.L. (Fábrica Italiana Valvole)	1,349	32,255
Mejoras Energética de Recursos e Invest	860	2,537
Elster Medidores S.A.	60	60
Interplast S.A.	-	6,200
Total	617,533	677,206

(2) El saldo de proveedores locales al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está compuesto por:

	2016	2015
Taoproconsult S.A.	36,760	7,407
Tipán Izurieta Ernesto Patricio	35,588	48,945
Banco de la Producción S.A.	35,267	34,833
Rodriguez Herrera Freddy Fernando	24,814	-
Ecuatecxis S.A.	20,839	20,108
Siemens S. A.	10,192	-
Global - Forto Sociedad Anónima	9,800	-
Los Cocos Clia. Ltda.	7,712	39,935
Lyon Vildosola María Verónica	5,464	-
Asiacar S.A.	5,388	27,225
Distribuidora de Materiales de Construcción	3,603	7,438
Hidromundo S.C.	210	7,858
Demaco Distribuidora de Equipos y Materiales	-	11,539
Mexichem Ecuador S.A.	-	7,124

Otros proveedores	43,855	66,755
Total	239,492	279,167

14. ANTICIPO CLIENTES

Los saldos de los anticipos entregados a clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a:

	2016	2015
Vera Dominguez Enrique Janus	22,220	-
Consorcio Centro Ingenieros	9,000	-
Sucre Robinson Luis	5,230	-
Constructora Cevallos Hidalgo S.A.	-	107,098
Consorcio M&M Ingenieros	-	38,371
Consorcio Paredes - Naranjo	-	43,542
Empresa Pública Municipal de Agua Potable	-	60,000
Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones	-	63,658
Otros menores	10,619	26,638
Total	47,069	339,307

15. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de obligaciones laborales corresponden a:

	2016	2015
Beneficios sociales	7,187	6,744
Otros por pagar	5,304	2,882
Aporte IESS	2,441	2,024
Préstamos quirografarios IESS	621	246
Préstamos hipotecarios IESS	582	431
Participación trabajadores	-	30,733
Total	16,135	43,060

16. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de préstamos concedidos por instituciones financieras al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

2016

Institución Financiera	Plazo Desde	Hasta	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco de la Producción (1)	30/09/2015	21/08/2017	9.76%	-	98,858
Sobregiro Banco del Pacífico (2)				8,679	-
Sobregiro Banco de la Producción (2)				74,672	-
Total				83,351	98,858

2015

Institución Financiera	Plazo Desde	Hasta	Tasa	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco de la Producción (1)	30/09/2015	21/08/2017	9.76%	136,602	98,728
Total				136,602	98,728

- (1) Los créditos contratados con el Banco Produbanco S.A. se encuentran garantizados con bienes de propiedad del Accionista y de la Compañía, y a través de garantías prendarias.
- (2) Son sobregiros bancarios contables que la Compañía ha reclasificado para presentación de sus Estados Financieros.

17. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Los saldos de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están compuestos por:

	2016	2015
Impuesto a la renta	27,053	11,845
IVA en ventas	33,710	56,966
Retención en la fuente	3,069	2,012
Retenciones del IVA	3,215	1,635
Total	67,047	72,458

18. OTROS PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los otros préstamos corresponden a créditos obtenidos en el exterior a la señora Martha Ariza de acuerdo al siguiente detalle:

Parte que otorga	2016			
	Plazo	Interés	Corriente (1)	No corriente (2)
Martha Ariza	5 años	10%	60,000	300.000

Parte que otorga	2015			
	Plazo	Interés	Corriente (1)	No corriente (2)
Martha Ariza	5 años	10%	60,000	300.000

(1) Para el año 2016 el valor de los intereses por US\$ 60.000 no han sido cancelados sin embargo serán liquidados en el año 2017.

(2) Monto original obtenido por un valor de US\$ 300,000 con un plazo indefinido, con una tasa de interés del 10% anual sobre el cual la Compañía reconoce y provisiona el interés.

19. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a:

	2016	2015
Jubilación Patronal		
Saldo al inicio	39,783	32,851
Adiciones	7,104	6,449
Patrimonio - otro resultado integral	6,245	483
Efecto de reducciones	(214)	-
Saldo al final	52,918	39,783
 Bonificación por Desahucio		
Saldo al inicio	3,646	1,994
Adiciones	2,087	1,514
Patrimonio - otro resultado integral	482	138
Beneficios pagados	-	-
Saldo al final	6,215	3,646
 Total Jubilación Patronal y Desahucio	59,133	43,429

JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos 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.

La jubilación patronal ha sido registrada basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actariales presentes de las obligaciones por beneficios definidos.

BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

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 este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las principales hipótesis usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2016	2015
Hipótesis Actuariales		
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	15.05%	14.93%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Jubilación Patronal

	2016	2015
Análisis de sensibilidad		
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3,749	2,524
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	7%	6%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3,369	-2,293
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-6%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,774	2,597
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3,420	-2,374
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-6%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	1,518	-1,152
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	-3%

	2016	2015
año)		
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-1,533	1,141
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	3%

Bonificación por Desahucio

	2016	2015
Análisis de sensibilidad		
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	590	313
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-520	-278
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	594	322
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-528	-288
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	178	-106
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	-3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-180	105
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	3%

Los análisis de sensibilidad presentados anteriormente pueden no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

La Compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

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; cuyo saldo al 31 de diciembre del 2016, se presenta en 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 2016 la Compañía mantiene un saldo mayor al 50% requerido, por lo tanto, ha decidido no transferir ningún valor de las utilidades para este concepto.

Reserva de capital

Este rubro registra los efectos originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucesos ecuatorianos a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

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).

Reserva por valuación

Corresponde a la reserva por revaluación de propiedades de inversión de acuerdo a informes de peritos independientes.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de utilidades de años anteriores que no han sido compensadas.

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 2016 y 2015, como ingresos y costos de ventas son los siguientes:

	2016	2015
Ingresos		
Ventas materiales y equipos 12%	2,403,129	2,394,518
Ventas servicios 12%	110,921	440,275
Ventas de servicios 0%	-	100
Descuentos en materiales y equipos 12%	(4,601)	(9,437)
Total	2,509,449	2,825,456
 Costos de ventas		
Costo venta materiales y equipos	1,896,187	1,907,246
Descuentos en compras	(8,396)	-
Total	1,887,791	1,907,246
 Margen de contribución	621,658	918,210

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos generados por la operación del negocio durante los períodos 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Gastos de personal	74,032	52,278
Honorarios profesionales	51,932	56,538
Arriendos	30,400	57,252
Contribuciones	23,255	17,906
Servicios utilizados	17,311	24,106
Depreciaciones	7,160	8,215
Reparaciones y mantenimientos	3,854	5,458

Movilización y otros	3.755	2.696
Suministros y materiales	1.716	3.051
Provisiones	1.101	3.063
Otros menores	6.342	1.692
Total	220,858	232,255

23. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas generados por la operación del negocio durante los períodos 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Servicios utilizados	117,205	108,268
Gastos personal	112,149	89,910
Arriendos	76,974	80,853
Honorarios profesionales	20,919	22,772
Movilización y otros	17,599	16,957
Depreciaciones	15,063	18,276
Reparaciones y mantenimientos	10,867	17,524
Gastos de gestión	10,726	12,268
Comisiones	7,290	-
Suministros y materiales	6,014	4,183
Multas	5,289	278
Contribuciones	963	17
Otros menores	2,833	6,744
Total	403,891	378,050

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 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Intereses	55,451	95,345
Gastos bancarios	6,141	9,613
Otros menores	2,437	2,281
Total	64,029	107,239

25. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2016 y 2015 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 periodo.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para el periodo 2016 y la declarada en el periodo 2015 son las siguientes:

	2016 (1)	2015
(=) (Pérdida) Utilidad contable	(57,651)	204,884
(-) Participación trabajadores	-	(30,733)
(+) Gastos no deducibles	21,331	46,409
(+) Gastos no deducibles del exterior	30,000	-
(=) Pérdida / Utilidad gravable	<u>(6,320)</u>	<u>220,560</u>
Base Imponible 22%	-	220,560
(=) Impuesto causado	-	48,523
(-) Anticipo de impuesto a la renta del periodo	27,053	(21,812)
(=) Impuesto a la renta determinado	27,053	48,523
(-) Anticipo pagado	-	(6,984)
(-) Retenciones en la fuente	(23,851)	(29,695)
(=) Impuesto a la renta por pagar	<u>3,202</u>	<u>11,844</u>

- (1) A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía aún no ha presentado a la Administración Tributaria, la declaración del Impuesto a la Renta del periodo 2016. El Gerente General de la Compañía considera que los valores detallados serán los que se informe al organismo de control al momento de su presentación.

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 2013 al 2015.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de preparación de nuestro informe 20 de abril del 2017, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

27. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía, y se espera que sean aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de abril del 2017. En opinión del Gerente General, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



David Tapia
Gerente General



TMBROCONSULT S.A.
Contador General