



COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS	Notas	AL 31-12-2018	AL 31-12- 2017
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes	5	15.782	2.520
Cuentas por cobrar	6	280.086	369.236
(Provisión para incobrables)	6	(3.842)	(1.749)
Inventarios	9	706.754	540.559
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	10/12	908.314	905.223
Total Activos corrientes		1.907.094	1.815.789
Activos No Corrientes:			
Propiedad planta y equipos	13	259.539	230.388
(Depreciación acumulada)	13	(200.322)	(193.057)
Intangibles	14	61.207	42.492
(Amortización acumulada)	14	(15.625)	(15.625)
Otros activos no corrientes	16	72.908	90.956
Garantías entregadas		2.400	2.400
Total Activos no corrientes		180.107	157.554
TOTAL ACTIVOS		2.087.200	1.973.343
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Obligaciones bancarias	17	42.190	37.228
Cuentas por pagar comerciales	18	663.765	547.261
Obligaciones Tributarias		12.857	1.644
Anticipos de clientes		207.164	223.304
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	19/20	28.584	47.217
15% Participación trabajadores	21	662	-
Impuesto a la renta	28	2.461	-
Total Pasivos Corrientes:		957.684	856.654
Pasivos no Corrientes:			
Reserva por jubilación patronal y desahucio	24	77.960	65.312
Préstamos a largo plazo		220.000	220.000
Total Pasivos No Corrientes		297.960	285.312

TOTAL PASIVOS		1.255.645	1.141.966
PATRIMONIO			
Aportes para futuras capitalizaciones	30	-	-
Capital pagado	29	365.000	365.000
Reserva legal	31	52.071	52.071
Reserva facultativa		-	-
Reserva de capital	31	14.452	14.452
Ganancias y pérdidas actuariales		14.136	23.221
Utilidad / Pérdida Acumulada	32	376.632	376.632
Utilidad (pérdida) del ejercicio		9.264	-
TOTAL PATRIMONIO		831.556	831.377
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.087.200	1.973.343


 Javier Freire
 Gerente General


 Ing. Rommel Vásquez
 Contador General

COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2018	2017
VENTAS	25	1.094.478	1.233.152
COSTO DE VENTA	26	(824.327)	(1.127.739)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		270.151	105.413
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA	27	(351.582)	(820.992)
GASTO DEPRECIACION		(19.195)	-
GASTO INCOBRABLES		(2.093)	-
GASTO JUBILACION PATRONAL		(11.111)	-
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES		363	-
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS		(383.617)	(820.992)
OTROS INGRESOS		124.072	179.106
TOTAL INGRESOS		(259.544))	(641.886)
GASTO FINANCIERO	27	(6.190)	(12.718)
INTERES		-	-
TOTAL FINANCIEROS NETOS		(6.190)	(12.718)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		4.416	(549.191)
15% PARTICIPACION		(662)	-
IMPUESTO A LA RENTA	28	(18.159)	(14.177)
INGRESO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		23.669	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		9.264	(563.368)

Ver notas a los estados financieros



COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) del período	9.264	(563.368)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Ganancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambio en otro resultado integral		
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo		
Ganancias (pérdidas) actuariales	(9.085)	3.049
Participación en otro resultado integral de las asociadas		
Impuesto a la renta relativo a componentes de otro resultado integral		
Total resultado integral del año	179	(560.319)
Resultado integral atribuible a los propietarios	179	(560.319)


Javier Freire
Gerente General


Ing. Rommel Vázquez
Contador General

Ver notas a los estados financieros



COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	ORI	Resultados acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre 2017	29	365.000	52.071	14.452	23.221	939.999	(563.367)	831.377
Aumento de capital								0.00
Apropiación reservas								0.00
Pago de dividendos								0.00
Utilidad (Pérdida) neta								
Transferencia Resultados a otras cuentas patrim.					(9.085)	(563.367)	563.367	(9.085)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							9.264	9.264
Saldos al 31 de diciembre del 2018	29	365.000	52.071	14.452	14.136	376.632	9.264	831.556


 Javier Freije
 Gerente General


 Ing. Rommel Vásquez
 CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros



COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	1.167.488
Pagado a proveedores y empleados	(1.270.568)
Otros Ingresos	124.072
Intereses Pagados	5.023
15% participación trabajadores	-
Impuesto a la renta	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	26.016

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:**

Compra de propiedades planta y equipo	-
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	(40.718)
Compra de intangibles	(18.715)
Producto de la venta de intangibles	-
Documentos por cobrar largo plazo	41.717
Compra de inversiones permanentes	-
Compra de inversiones temporales	-
Producto de la venta de inversiones temporales	-

Efectivo neto usado en actividades de inversión **(17.716)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias	4.962
Porción corriente deuda largo plazo	-
Préstamos a largo plazo	-
Aportes en efectivo de los accionistas	-

Dividendos pagados	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	4.962
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	13.262
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	2.520
Efectivo y sus equivalentes al final del año	15.782

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	9.264
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	27.187
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	19.195 D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	- D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	- D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	- N
	13.203
Ajustes por gastos en provisiones	D
Ajuste por participaciones no controladoras	- D
Ajuste por pagos basados en acciones	- D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	(363) D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	18.159 D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	662 D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(23.669) D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(10.437)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	89.150 D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(18.789) D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	- D
(Incremento) disminución en inventarios	(166.195) D
(Incremento) disminución en otros activos	- D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	116.504 D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(14.967) D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	- D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(16.140) D
Incremento (disminución) en otros pasivos	- D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	26.016



Javier Freire
Gerente General



Ing. Rommel Vásquez
Contador General

Ver notas a los estados financieros



COTASA COMERCIAL TÉCNICA ASOCIADA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

1. Información general

COTASA COMERCIAL TECNICA 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 objetivo principal la presentación, importación, distribución, venta, alquiler, mercadeo, maquila, fabricación y exportación de equipos, maquinaria, herramientas, materiales, implementos, insumos, material 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, puestas en marcha, operación, concesión, servicios y asistencia técnica relacionados con su objetivo 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. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de **COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.** han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PARA PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF para pymes han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y

establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para pymes vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

El efectivo y sus equivalentes incluyen la caja, los depósitos a la vista en entidades bancarias y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo con un vencimiento original de dos meses o menos, mantenidas con el propósito de cubrir compromisos de pago a corto plazo.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las

recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. **COTASA COMERCIAL TECNICA ASOCIADA S.A.** realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

	Años
Maquinaria y equipos	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y Software	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Activos intangibles generados internamente

Desembolsos pro investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Grupo	Tiempo
Mejoras en propiedad arrendada	7 años

2.10 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.11 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.13 Costos y gastos

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.

2.14 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.15 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.16 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2017 y 2018, del 22% y 25% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que desde el año 2018 la tarifa del impuesto a la renta fue del 25% en general.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales,

mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

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

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

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.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito única y exclusivamente a clientes que hayan cumplido con las políticas y formas para la 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

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así

como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

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.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

5. Efectivo y sus equivalentes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Cajas	15.249	2.520
Bancos	533	0
Depósitos a plazo (Inversiones)	0	0
Total	15.782	2.520

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 Y 2017, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Clientes	278.820	367.970
Otras cuentas por cobrar	1.266	1.266
Total	280.086	369.236
 (-) Provisión cuentas incobrables	 (3.842)	 (1.749)
Total	276.244	367.487

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

7. Inversiones en asociadas

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se detalla a continuación:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	31 de Diciembre 2018	2017	31 de Diciembre 2018	2017
Compañía 1	0%	0%	0	0
Compañía 2	0%	0%	0	0
Total				

8. Otros activos financieros

La Compañía no mantiene otros activos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de se detallan a continuación:

	31 de Diciembre 2018	2017
Activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados		
<i>Inversiones temporales</i>		
<i>Mantenidos para negociar</i>	0	0
Activos financieros medidos al costo amortizado		
<i>Certificados de depósitos</i>	0	0
<i>Préstamos compañías relacionadas</i>		0
<i>Préstamos otras compañías</i>		
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral:		
<i>Acciones</i>		
Total	0	0

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2018 Y 2017, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
AC ACCESORIOS	125.797	130.974
MC MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	2.598	4.119
EQ EQUIPOS	10.628	6.284
MD MEDIDORES	236.532	153.964
TB TUBERIAS	40.664	39.147
VA VALVULAS	85.786	67.499
BA BANCOS	8.861	
CJ CAJAS	26.685	42.279
CO CONTROLADORES	8.338	
DE DETECTORES	40.670	25.252
EM EMPAQUES	3.229	
FI FILTROS	2.622	
PE PERNOS	57	
RE RECUBRIMIENTOS	5.454	
RG REGISTRADORES	13.841	16.772
SI SISTEMAS	831	
SO SOLDADURAS-ADHESIVOS-	1.889	
SELLADORES		
MAN MANDOS	32	
SEÑ SEÑALIZACION	16	
TANQUES		5.855
ACOPLES		4.310
CD CADENAS	6.536	
BT BATERIAS	5.029	
PF PASTILLAS DE FRENO	1.875	
PN PIÑONES	2.461	
CT CATALINAS	4.534	
ZA ZAPATAS	5.783	
OTROS MENORES		39.094
MERCADERÍA EN TRÁNSITO	63.073	1.991
Total	706.754	540.559

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2018	2017
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	0	1.800
Impuesto al valor agregado	49.519	18.015
Total activos por impuestos corrientes	49.519	19.815
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	4.046	981
Impuesto al valor agregado	11.273	663
Total pasivos por impuestos corrientes	15.318	1.644

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Activos clasificados como disponible para la venta

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no cuenta con Activos disponibles para la venta.

Para que el activo esté clasificado dentro de este grupo la gerencia debe demostrar que existe un mercado activo y la venta se va a realizar en el siguiente año.

12. Anticipos a proveedores

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Anticipo a proveedores	749.063	776.896
Otros		
Total	749.063	776.896

13. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2018	2017
MUEBLES Y ENSERES	85.431	85.431
MAQUINARIA Y EQUIPO	31.220	31.220
EQUIPO DE COMPUTACION	126.424	69.783
EQUIPOS DE OFICINA	16.464	16.464
VEHICULOS	0	27.490
(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(200.322)	(193.058)
Total	59.217	37.330

Utilización del costo histórico para propiedad, planta y equipo

La Compañía optó por la utilización del costo histórico para determinar el valor razonable de los componentes de Propiedad, planta y equipo al 01 de Enero del 2018.

14. Activos amortizables

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2018	2017
SOFTWARE	15.625	15.625
MEJORAS EN LOCALES ARRENDADOS	45.582	26.867
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(15.625)	(15.625)
Total	45.582	26.867

15. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no cuenta con Activos de Inversión.

16. Activos por Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía genero Activos por Impuestos Diferidos con el siguiente detalle:

Descripción	31 de Diciembre	
	2018	2017
Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	2.367	0
Por provisiones (diferentes de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y jubilación patronal)	21.302	0
Total	23.669	0

Los activos registrados muestran la generación del activo para en lo posterior reversarlo.

17. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de obligaciones bancarias es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2018	2017
Sobregiros Bancarios	42.190	37.228
Total	42.190	37.228

Corresponden a cheques girados y no cobrados emitidos en diciembre los cuáles se han reclasificado al pasivo por presentación de estados financieros.

18. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2018	2017
Proveedores locales	300.978	196.065
Proveedores exterior	165.593	267.847
Proveedores Tarjetas de crédito	18.062	14.960
Otras cuentas por pagar	179.133	68.389
Total	663.765	547.261

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

19. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Descripción	31 de Diciembre	
	2018	2017
Seguro Social por Pagar	1.074	3.418
Beneficios de Ley a empleados	24.222	13.799
Intereses por pagar	3.289	30.000
Total	28.584	47.217

20. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2018	2017
Sueldos por pagar	2.702	5.465
Décimo tercer sueldo	201	503
Décimo cuarto sueldo	140	1.100
Vacaciones	0	413
Finiquitos por pagar	13.615	0
Otras cuentas por pagar empleados	7.563	7.403
Total	24.222	13.799

21. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2018
Saldos al inicio del año	0
Provisión del año	662
Pagos efectuados	0
Saldos al fin del año	662

22. Pasivos por Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no genero pasivos por Impuestos Diferidos.

23. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene transacciones con sus partes relacionadas:

- Operaciones de activo: USD 65.806
- Operaciones de pasivo: USD 11.340
- Operaciones de egreso: USD 10.036

TOTAL OPERACIONES ENTRE RELACIONADAS USD 87.182

24. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo (provisión) se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	76.685	59.410
Desahucio	1.275	5.902
Total	<u>77.960</u>	<u>65.312</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

25. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta Materiales, Equipos y Repuestos 12%	959.024	1.373.810
Venta Servicios 12%	135.454	0
Descuentos en ventas 12%	0.00	(140.658)
Total	<u>1.094.478</u>	<u>1.233.152</u>

26. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo venta Materiales, Equipos y Repuestos 12%	824.327	1.143.689
Descuento en compras	0	(15.950)
Total	<u>824.327</u>	<u>1.127.739</u>

27. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Administrativos	196.870	517.470
Ventas	187.110	303.522
Financieros	6.190	12.718
Total	<u>390.170</u>	<u>833.710</u>

28. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 17% sobre las utilidades sujetas a reinversión. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y

de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción	2018	2017
(=) Utilidad (Pérdida) contable	4.416	(549.190)
(-) Participación a trabajadores	(662)	0
(+) Otras Rentas exentas	0	(177.250)
(+) Gastos no deducibles	13.618	78.589
(+) Gastos incurridos generar ingresos exentos	-	37.141
(+) Diferencias Temporarias	79.475	15.200
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	(24.212)	0
(=) Utilidad Gravable (Pérdida sujeta a amortización)	72.635	(595.510)
(=) Impuesto Causado	18.159	0
(-) Anticipo de IR del periodo	(13.002)	23.629
(-) Rebaja Anticipo	0	(9.452)
(=) Anticipo rebajado	(13.002)	14.177
(=) Impuesto a la renta determinado	5.157	0
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	13.002	14.177
(=) Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	18.159	14.177
(-) Retenciones en la Fuente	(13.898)	(15.977)
(-) Crédito tributario años anteriores	(1.800)	0
(=) (Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar	2461	(1.800)

Anticipo calculado - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2018, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$ 0,00; y, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 18.159

29. Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 el capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$365.000

30. Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

Al 31 de Diciembre del 2018 la empresa no tiene aportes para futuras capitalizaciones.

31. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Para el año 2018 la reserva legal es de USD 52.071.

Reserva de capital

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

32. Resultados

Acumulados

Esta cuenta está conformada por:

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

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos, etc.

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 lo hubiese.

33. Pasivos y activos contingentes

Pasivos contingentes

La Compañía no mantiene pasivos contingentes a la fecha.

34. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 1 de enero del 2019 y la fecha de preparación del informe 28 de abril del 2019 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.

35. Aprobación de Estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía, y se espera que será aprobados por la Junta General de Accionistas. En opinión del Gerente General, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Javier Freire
Gerente General

Ing. Rommel Vásquez
CONTADOR GENERAL