

CONSORCIO PUERTO LIMPIO

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 23

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares



Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf. (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf. (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
Consortio Puerto Limpio:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Consortio Puerto Limpio, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración del Consortio es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contengan errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Consortio a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Consortio. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas, y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembros, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/latinamerica la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Consorcio Puerto Limpio al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.


Guayaquil, Abril 17, 2015
SC-RNAE 019


Jimmy Marin D.
Socio
Registro No. 30.628

CONSORCIO PUERTO LIMPIO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco	4	343,978	1,326,873
Cuentas por cobrar	5	4,179,201	3,944,277
Inventarios	6	400,738	390,073
Gastos anticipados		<u>253,200</u>	<u>273,561</u>
Total activos corrientes		<u>5,177,117</u>	<u>5,934,784</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos, fijos	7	5,240,979	8,584,826
Otros activos	8	<u>1,344,355</u>	<u>700,556</u>
Total activos no corrientes		<u>6,585,334</u>	<u>9,285,382</u>
TOTAL		<u>11,762,451</u>	<u>15,220,166</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Alberto Hidalgo Zavala
Representante Legal

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,145,861	4,341,688
Cuentas por pagar	10	907,724	865,490
Impuestos	11	1,306,451	1,193,052
Obligaciones acumuladas	13	<u>2,918,105</u>	<u>2,633,997</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,278,141</u>	<u>9,034,227</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	_____	<u>1,145,833</u>
Total pasivos		<u>6,278,141</u>	<u>10,180,060</u>
PATRIMONIO:			
Resultados acumulados	15	<u>5,484,310</u>	<u>5,040,106</u>
TOTAL		<u>11,762,451</u>	<u>15,220,166</u>


 CPA: Alexandra Alvarez
 Contadora General

CONSORCIO PUERTO LIMPIO

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS	3	43,089,128	39,083,907
MENOS:			
Gastos administrativos	16	36,017,219	31,686,084
Costos financieros, neto	9, 4	318,680	758,356
Otros (ingresos) gastos, neto		<u>(107,192)</u>	<u>306,678</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		6,860,421	6,332,789
Menos.gasto por impuesto a la renta	11	<u>1,600,746</u>	<u>1,517,320</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>5,259,675</u>	<u>4,815,469</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Alberto Hidalgo Zavala
Representante Legal


CPA. Alexandra Alvarez
Contadora General

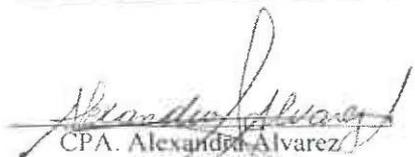
CONSORCIO PUERTO LIMPIO

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Resultados acumulados (en U.S. dólares)
ENERO 1, 2013	3,147,027
Utilidad del año	4,815,469
Dividendos pagados	<u>(2,922,390)</u>
DICIEMBRE 31, 2013	5,040,106
Utilidad del año	5,259,675
Dividendos pagados, nota 15.2	<u>(4,815,471)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>5,484,310</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Alberto Hidalgo Zavala
Representante Legal


CPA. Alexandra Alvarez
Contadora General

CONSORCIO PUERTO LIMPIO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil	42,742,930	39,010,423
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(31,429,855)	(29,442,835)
Impuesto a la renta	(1,520,643)	(862,934)
Costos financieros, neto	<u>(318,680)</u>	<u>(758,356)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>9,473,752</u>	<u>7,946,298</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de activos fijos, neto de bajas y ventas	(1,269,403)	(898,456)
Adquisición de otros activos	<u>(30,113)</u>	<u>(146,393)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,299,516)</u>	<u>(1,044,849)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones a largo plazo		2,200,000
Pagos de préstamos	(4,341,660)	(5,054,159)
Dividendos pagados	<u>(4,815,471)</u>	<u>(2,922,390)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(9,157,131)</u>	<u>(5,776,549)</u>
EFECTIVO Y BANCO:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(982,895)	1,124,900
Saldos al inicio del año	<u>1,326,873</u>	<u>201,973</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>343,978</u>	<u>1,326,873</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Alberto Hidalgo Zavala
Representante Legal


CPA. Alexandra Alvarez
Contadora General

CONSORCIO PUERTO LIMPIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

En diciembre 7 del 2009, las compañías Valango S. A. e Hidalgo E Hidalgo S. A. acordaron conformar una asociación denominada “Consortio Puerto Limpio”, en la cual cada uno posee la participación del 50%, y se mantendrá obligatoriamente inalterable. Este convenio de asociación fue inscrito en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 23 de diciembre del 2009. La actividad principal del Consortio es la prestación de servicios públicos de recolección de basura, barrido y limpieza de vías públicas en la ciudad de Guayaquil, y algunas parroquias rurales del referido cantón; transporte y descarga de la basura en el relleno sanitario ubicado en el sitio denominado “Las Iguanas”.

En enero 18 del 2010, se suscribió el contrato para la prestación de estos servicios públicos con la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil por una vigencia de 7 años, ver nota 3.

La información incluida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración del Consortio.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB.
- 2.2 Moneda funcional** - Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros del Consortio han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Consortio tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 **Efectivo y banco** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuenta corriente de banco local que no genera interés.

2.5 **Cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar a la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, compañía relacionada y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos, superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se calcula sobre la base del 1% sobre el total de las cuentas por cobrar comerciales vigentes al cierre de cada ejercicio económico, que se componen de importes pendientes de cobro a la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil.

2.6 **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición y valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los costos de nacionalización incurridos hasta la fecha de los estados financieros.

2.7 **Activos fijos**

2.7.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de activos fijos incluyen equipos, vehículos, muebles y enseres que se miden inicialmente por su costo.

El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos, así como las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos y equipos	5 - 10
Muebles y enseres	10
Equipos de comunicación, computación, oficina y otros	3 - 10

2.7.4 Retiro o venta de activos fijos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.8 Otros activos no corrientes - Incluye desembolsos efectuados para la construcción de centros de acopio temporal de desechos sólidos, mejoras a oficinas administrativas y talleres de mantenimiento arrendadas.

El costo de otros activos no corrientes comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento, y se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función del plazo de duración del contrato de servicios con la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, el Consorcio evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de **determinar** el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). En tal caso las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para el referido activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran **subsecuentemente** a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que el Consorcio tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Cuentas por pagar - Son registrados a su valor razonable al momento de su reconocimiento y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio es hasta 45 días.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que el Consorcio tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Consorcio por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el organismo de control tributario al final de cada período.

Los impuestos corrientes se reconocen como gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.13 Provisiones – Se reconocen cuando el Consorcio tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Consorcio tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual del referido flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.14 Participación de trabajadores - El Consorcio reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades del Consorcio. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.15 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación del servicio cobrado o por cobrar por el Consorcio a la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

Los ingresos por el servicio incluye el precio de recolección, transporte y descarga por cada tonelada métrica de basura en relación con la transacción, y estos pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Consorcio reciba los beneficios económicos asociados con el referido servicio.

2.16 Gastos - Se registran al costo histórico y 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.

2.17 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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.

2.18 Activos y pasivos financieros - El Consorcio registra sus activos y pasivos financieros relacionados con cuentas por cobrar y cuentas por pagar, las cuales se miden al costo amortizado. Estos son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos o pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos o pasivos no corrientes.

2.19 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica del Consorcio, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.20 Norma nueva y revisada sin efecto material sobre los estados financieros - Durante el año en curso, el Consorcio procedió a la evaluación de una norma nueva y revisada emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, efectiva a partir del 1 de enero del 2014 como sigue:

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

El Consorcio ha revisado y evaluado la aplicación de las modificaciones a la NIC 32 “Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros” por primera vez en el presente año.

Estas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

En vista que el Consorcio no tiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros. El Consorcio ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en sus estados financieros.

La Administración considera que la aplicación de esta norma nueva y revisadas durante el año 2014, detallada anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera del Consorcio, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - El Consorcio no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectivas a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016

La Administración del Consorcio anticipa que estas normas nuevas y modificaciones que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos, pasivos, resultados de sus operaciones y las revelaciones del Consorcio. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CONTRATO DE SERVICIOS

MUY ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL

En junio del 2009, la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil mediante convocatoria pública, realizó la licitación para la prestación de servicios de recolección de basura en la ciudad de Guayaquil, la cual fue adjudicada al Consorcio Puerto Limpio en diciembre del 2009; para lo cual, en enero 18 del 2010, se suscribió el Contrato de prestación de servicios públicos, mediante el cual el Consorcio se obliga a cumplir principalmente las siguientes actividades en la ciudad de Guayaquil y algunas parroquias rurales del cantón; como sigue:

- Recolección de basura y limpieza de vías públicas.
- Barrido manual y/o mecánico de las vías de acuerdo con horarios, frecuencias y características técnicas definidas.
- Transporte y descarga de la basura recogida en el relleno sanitario ubicado en el sitio denominado “Las Iguanas”.

El precio establecido en el contrato de conformidad con la oferta presentada es US\$167 millones, el cual incluye el precio de recolección, transporte y descarga por cada tonelada métrica de basura por US\$23.51. En consecuencia, el valor de contrato podrá variar en relación del mayor o menor número de toneladas métricas a recoger, transportar y descargar durante el tiempo de ejecución del Contrato.

La Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil pagará mensualmente por la prestación de servicio público efectivamente cumplido, el valor que resulte de multiplicar el precio unitario por tonelada métrica por la cantidad de basura realmente recogida, transportada y descargada en el relleno sanitario ubicado en el sitio denominado “Las Iguanas” al Consorcio.

Durante el año 2014, el Consorcio reconoció en los resultados del año ingresos por US\$43.1 millones, relacionados con los servicios prestados descritos en el contrato.

El plazo del contrato es de siete (7) años de vigencia, más un período de implementación, que tiene un plazo máximo de 180 días consecutivos contados desde la fecha de suscripción del contrato. Solo se podrá ampliar el plazo contractual por fuerza mayor o caso fortuito debidamente justificado y aceptado por la entidad contratante.

El Consorcio se obliga a contratar y presentar una garantía equivalente al 5% del valor total estimado inicial del contrato, que servirá para asegurar fiel cumplimiento del acuerdo y para responder de las obligaciones que contrajere a favor de terceros, relacionadas con el contrato. Esta garantía será una carta bancaria incondicional, irrevocable, de cobro inmediato y sin reclamo administrativo previo.

Al 31 de diciembre del 2014, el Consorcio tiene contratada con el Banco Bolivariano C. A., una garantía para precautelar el fiel cumplimiento de este contrato a favor de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil por una cuantía de US\$8.4 millones y vigencia hasta enero 16 del 2015. Durante el año 2014, el Consorcio registró en sus resultados US\$254,150 por concepto de prima relacionada con la referida garantía. En enero 13 del 2015, el Consorcio renovó esta garantía con una vigencia hasta enero 18 del 2016.

Adicionalmente, el Consorcio se compromete a construir, operar y mantener los centros de acopio temporal de desechos sólidos, tanto para desechos domiciliarios y de escombros, ver nota 8.

Al 31 de diciembre del 2014, el Consorcio opera 7 (siete) centros de acopio temporal de desechos sólidos, 1 (uno) se encuentra en construcción y 2 (dos) se encuentran pendientes de iniciar los respectivos procesos de construcción.

4. EFECTIVO Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente saldos por depósitos en cuenta corriente en institución financiera local por US\$339,000. Durante el año 2014, se reconocieron en los resultados US\$29,417 por concepto de interés ganado originados sobre los saldos diarios en cuenta corriente a una tasa de interés aplicable de acuerdo a los siguientes rangos: 0.75% (desde US\$500,00 hasta US\$1 millón); 1.00% (desde US\$1 millón hasta US\$3 millones); y de 1.25% (más de US\$3 millones).

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil	3,869,253	3,523,055
Empleados	131,429	74,370
Compañías relacionadas:		
Valango S. A.	103,311	84,225
Hidalgo E Hidalgo S. A.	85	
Anticipo a proveedores	43,392	106,785
Otras	70,038	191,073
Provisión para cuentas incobrables	<u>(38,307)</u>	<u>(35,231)</u>
Total	<u>4,179,201</u>	<u>3,944,277</u>

Al 31 de diciembre del 2014, Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil representa principalmente facturas pendientes de cobro por el servicio prestado en diciembre del 2014, las cuales fueron cobradas en enero 19 del 2015.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y repuestos	236,595	231,590
Combustible y lubricante	37,142	36,258
Herramientas	34,602	26,945
Suministros	31,718	43,888
Filtros	17,737	13,057
Otros	<u>42,944</u>	<u>38,335</u>
Total	<u>400,738</u>	<u>390,073</u>

Al 31 de diciembre del 2014, materiales y repuestos corresponde a stock de accesorios, partes y piezas que serán utilizadas principalmente en la flota de vehículos que el Consorcio posee para la prestación del servicio de recolección de basura.

7. ACTIVOS FIJOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	21,225,093	20,789,414
Depreciación acumulada	<u>(15,984,114)</u>	<u>(12,204,588)</u>
Total	<u>5,240,979</u>	<u>8,584,826</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos y equipos	4,543,478	7,574,407
Muebles y enseres	116,978	115,539
Equipos de comunicación, computación, oficina y otros	334,347	315,752
Obras en curso	<u>246,176</u>	<u>579,128</u>
Total	<u>5,240,979</u>	<u>8,584,826</u>

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Vehículos y equipos	Muebles y enseres	Equipos de comunicación, computación, oficina y otros (en U.S. dólares)	Obras en curso	Total
<i>Costo:</i>					
ENERO 1, 2013	19,314,108	134,504	393,837	349,676	20,192,125
Adquisiciones	301,661	5,409	97,627	518,799	923,496
Reclasificaciones, nota 8				(289,347)	(289,347)
Bajas / ventas	<u>(28,090)</u>	<u>(1,168)</u>	<u>(7,602)</u>		<u>(36,860)</u>
DICIEMBRE 31, 2013	19,587,679	138,745	483,862	579,128	20,789,414
Adquisiciones	674,545	16,711	117,502	476,363	1,285,121
Reclasificaciones, nota 8				(809,315)	(809,315)
Bajas / ventas	<u>(21,390)</u>	<u>(1,293)</u>	<u>(17,444)</u>		<u>(40,127)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>20,240,834</u>	<u>154,163</u>	<u>583,920</u>	<u>246,176</u>	<u>21,225,093</u>

	Vehículos y equipos	Muebles y enseres	Equipos de comunicación, computación, oficina y otros (en U.S. dólares)	Total	
<i>Depreciación acumulada:</i>					
ENERO 1, 2013		(8,272,889)	(9,889)	(83,930)	(8,366,708)
Depreciación		(3,750,452)	(13,785)	(85,463)	(3,849,700)
Bajas / ventas		<u>10,069</u>	<u>468</u>	<u>1,283</u>	<u>11,820</u>
DICIEMBRE 31, 2013		(12,013,272)	(23,206)	(168,110)	(12,204,588)
Depreciación		(3,698,371)	(14,237)	(91,327)	(3,803,935)
Bajas / ventas		<u>14,287</u>	<u>258</u>	<u>9,864</u>	<u>24,409</u>
DICIEMBRE 31, 2014		<u>(15,697,356)</u>	<u>(37,185)</u>	<u>(249,573)</u>	<u>(15,984,114)</u>

Durante el año 2014, adquisiciones por US\$1.3 millones, incluyen principalmente desembolsos para la compra de cinco vehículos recolectores de basura por US\$505,091; sensores de peso modelo G-713 y G-714 por US\$71,010; y desembolsos por US\$144,100 para la construcción y mejoras en centros de acopio, ver nota 8.

8. OTROS ACTIVOS

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	700,556	421,520
Adiciones	30,113	146,393
Reclasificaciones	809,315	289,347
Amortización	<u>(195,629)</u>	<u>(156,704)</u>
Saldos al final del año	<u>1,344,355</u>	<u>700,556</u>

Al 31 de diciembre del 2014, otros activos incluyen desembolsos efectuados por mejoras a oficinas administrativas y talleres de mantenimiento arrendadas por US\$875,994 y centros de acopio temporal de desechos sólidos por US\$468,361.

9. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>No garantizados - al costo amortizado:</u>		
Constituyentes (1)	28	3,791,688
Banco Bolivariano C. A. (2)	<u>1,145,833</u>	<u>1,695,833</u>
Total	<u>1,145,861</u>	<u>5,487,521</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,145,861	4,341,688
No corriente	<u> </u>	<u>1,145,833</u>
Total	<u>1,145,861</u>	<u>5,487,521</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, Constituyentes, representaba préstamos recibidos de los Socios del Consorcio (Hidalgo E Hidalgo S. A. y Valango S. A.), con vencimientos mensuales hasta el 2014 e interés promedio anual del 9% . Durante el año 2014, el Consorcio canceló en efectivo US\$3.8 millones del capital y reconoció en los resultados del año US\$221,816 relacionado con los intereses de estos préstamos.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, Banco Bolivariano C. A., corresponde a préstamo bancario por US\$2.2 millones suscrito en enero 14, 2013, a una tasa de interés efectiva del 9.32% anual y vence el 12 de enero del 2015. Los valores recibidos por la suscripción del préstamo, fueron utilizados para la cancelación de impuestos relacionados con la nacionalización de vehículos.

Durante el año 2014, el Consorcio canceló US\$550,000 del capital, y reconoció en los resultados US\$128,798 relacionado con los intereses del referido préstamo.

10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	871,452	782,711
Compañía relacionada, Valango S. A.	2,216	13,808
Otros	<u>34,056</u>	<u>68,971</u>
Total	<u>907,724</u>	<u>865,490</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores representa facturas pendientes de pago por compras de bienes y servicio los cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	1,206,322	1,126,219
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	57,407	41,115
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>42,722</u>	<u>25,718</u>
Total	<u>1,306,451</u>	<u>1,193,052</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,860,421	6,332,789
Gastos no deducibles	461,681	569,024
Remuneraciones de trabajadores con discapacidad	<u>(45,985)</u>	<u>(4,902)</u>
Utilidad gravable	<u>7,276,117</u>	<u>6,896,911</u>
Impuesto a la renta causado y reconocido en los Resultados	<u>1,600,746</u>	<u>1,517,320</u>

Durante el año 2014, gastos no deducibles incluye principalmente gastos sin sustento tributario por US\$352,192; exceso en gastos por depreciación por US\$42,830 y donaciones por US\$40,792.

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

Durante el año 2014, el Consorcio determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$276,800 (US\$254,667 en el 2013); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año asciende a US\$1.6 millones (US\$1.5 millones en el 2013). Consecuentemente, el Consorcio registró en resultados US\$1.6 millones (US\$1.5 millones en el 2013), equivalente al impuesto a la renta del año.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde el año 2010, y hasta abril 17 del 2015, el Consorcio no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2011 al 2014, por los cuales estos años estarían abiertos para futuras determinaciones sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,126,219	471,833
Provisión	1,600,746	1,517,320
<i>Pagos:</i>		
Impuesto a la renta	(1,126,219)	(471,833)
Retenciones en la fuente	<u>(394,424)</u>	<u>(391,101)</u>
Saldos al final del año	<u>1,206,322</u>	<u>1,126,219</u>

11.4 Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **Ingresos gravados para impuesto a la renta:** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- **Exenciones:** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

- **Deducibilidad de los gastos** - Se establece lo siguiente:
 - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
 - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
 - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- **Tarifa de impuesto a la renta:** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- **Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Durante el año 2014, las operaciones del Consorcio incluye solo saldos y transacciones con partes relacionadas locales, y las mismas no superaron los importes acumulados mencionados precedentemente, ~~consecuentemente~~ el Consorcio no tiene obligatoriedad de presentación del estudio, razón por la cual no se preparó.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	1,269,367	1,165,792
Participación de trabajadores	1,210,661	1,117,564
Aportes al IESS	279,350	229,374
Otras provisiones	<u>158,727</u>	<u>121,267</u>
Total	<u>2,918,105</u>	<u>2,633,997</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Beneficios sociales incluye principalmente vacaciones por pagar a trabajadores y décima cuarta remuneración que ascienden a US\$586,468 y US\$545,542, respectivamente.
- Participación de trabajadores, representa los derechos de participación en las utilidades del Consorcio de conformidad con disposiciones legales vigente. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,117,564	658,982
Provisión	1,210,661	1,117,551
Pagos	<u>(1,117,564)</u>	<u>(658,969)</u>
Saldos al final del año	<u>1,210,661</u>	<u>1,117,564</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Consorcio está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El Consorcio dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Gerente General y Superintendencia Administrativa Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Consorcio y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Consorcio, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Consorcio. El Consorcio únicamente realiza transacciones comerciales con la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

14.1.2 Riesgo de liquidez - La Gerencia General y la Superintendencia Administrativa Financiera son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Superintendencia Administrativa Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez del Consorcio.

El Consorcio maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, monitoreando los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.3 Riesgo de mercado - Las actividades del Consorcio lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos del Consorcio o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden utilizando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. No ha habido cambios en la exposición del Consorcio a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

14.1.4 Riesgo de capital - El Consorcio gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El Consorcio mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y banco, nota 4	343,978	1,326,873
Cuentas por cobrar, nota 5	4,179,201	3,944,277
Total	4,523,179	5,271,150
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamo, nota 9	1,145,861	5,487,521
Cuentas por pagar, nota 10	907,724	865,490
Total	2,053,585	6,353,011

15. PATRIMONIO

15.1 *Resultados acumulados* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	5,259,675	4,815,471
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>224,635</u>	<u>224,635</u>
Total	<u>5,484,310</u>	<u>5,040,106</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, 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 del Consorcio.

15.2 ***Dividendos pagados*** - En mayo del 2014, mediante Acta de Sesión de Directorio se aprobó la distribución de dividendos por US\$4.8 millones, correspondiente al ejercicio económico 2013. Entre los meses de julio a noviembre del 2014, el Consorcio canceló la totalidad de los dividendos antes mencionados.

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos administrativos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios	17,750,647	15,504,192
Consumos de materiales, repuestos, combustibles y lubricantes	5,175,285	4,367,424
Depreciación	3,803,935	3,849,700
Transporte	1,398,089	1,291,007
Participación a trabajadores	1,210,661	1,117,551
Impuestos	1,266,589	1,103,278
Honorarios	1,234,016	927,660
Publicidad	580,502	553,205
Alquiler	526,018	500,924
Guardianía	839,478	570,089
Garantía de cumplimiento	254,150	254,150
Adecuaciones y mantenimiento del local	235,260	92,779
Otros gastos	<u>1,742,589</u>	<u>1,554,125</u>
Total	<u>36,017,219</u>	<u>31,686,084</u>

17. COMPROMISOS

Contrato de arrendamiento - En octubre 13 del 2010, el Consorcio suscribió un contrato de arrendamiento con su compañía asociada Valango S. A., mediante el cual la referida compañía entrega en arrendamiento las oficinas administrativas y talleres de mantenimiento, ubicadas en la Cooperativa Balerio Estacio S/N Vía Perimetral Km. 27.5, en la Ciudad de Guayaquil. El contrato tiene una duración de 7 años y el canon mensual de arrendamiento asciende a US\$36,266.

Durante el año 2014, el Consorcio ha registrado gastos de arriendos con cargo a los resultados del año por US\$422,050 relacionados con este contrato.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (abril 17 del 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración del Consorcio pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración del Consorcio en abril 17 del 2015, y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración del Consorcio, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Socios sin modificaciones.
