

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Objeto social

La Compañía fue constituida el 31 de julio de 1979 con la finalidad producción y comercialización de láminas y masillas asfálticas impermeabilizantes, entre otras. Los productos que fabrica la Compañía son vendidos en el mercado local e internacional y, las exportaciones representaron el 10% y 13% del total de las ventas del 2016 y 2015, respectivamente.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito Sector el Inga – Pífo, República del Ecuador sus accionistas constituyen el Grupo familiar Sotomayor los cuales poseen el 100% de la participación accionaria.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en el 2016 continúa afectada debido principalmente a:

- (i) la reducción de los ingresos petroleros desde el último trimestre del año 2014 cuya recuperación ha sido lenta;
- (ii) la obtención de nuevas fuentes de financiamiento por el alto endeudamiento del Estado Ecuatoriano; y
- (iii) los efectos de la catástrofe geológica en dos provincias de la costa del país en el mes de abril del 2016.

Estas situaciones han ocasionado un déficit en el presupuesto fiscal; una baja en la inversión en la *infraestructura o nuevos proyectos*; atraso en el pago a proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; disminución en la recaudación fiscal y un déficit de la balanza comercial; lo cual se refleja en la una caída en el Producto Interno Bruto "PIB" del -2,8%. El Gobierno Ecuatoriano para *minimizar estos impactos* tomo ciertas medidas entre las cuales están: en el 2014 (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (c) el establecimiento de *aranceles adicionales (salvaguardas)* a las importaciones; y, en el año 2016 estableció por una sola vez cierto impuestos adicionales entre los cuales esta: (1) el 3% adicional a las utilidades obtenidas por las compañías y personas naturales domiciliadas en el Ecuador; (2) el 0,9% al total del patrimonio de los inversionistas extranjeros, el cual se duplica en el caso de que estos tengan su domicilio en un paraíso fiscal; (3) el 0,9% a las personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior que posean bienes inmuebles en el Ecuador y esta contribución se duplicó cuando los dueños de los inmuebles estén domiciliados en paraísos fiscales; (4) la contribución de un hasta tres días de salario a todos los empleados cuyos salarios sean mayores a los US\$ 1,000; y (5) el incremento de la tarifa de impuesto al valor agregado "IVA" del 12% al 14% por un año desde el mes de junio.

Los cambios en la economía ecuatoriana y las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad; por lo que la situación financiera, liquidez y rentabilidad han disminuido. La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIFs.) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2016 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y para la aprobación del Directorio del 20 de marzo de 2017 y se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico; excepto por las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y por los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes.

Moneda funcional y presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de Valores Razonables

De acuerdo con lo establecido en las NIIFs ciertas políticas contables de algunas cuentas de los activos y pasivos financieros; así como de los no financieros y varias estimaciones contables requieren la determinación de valores razonables.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 3.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja, bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- **Inversiones de corto plazo**

La Compañía registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran como inversiones de corto plazo con entidades financieras, estas son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es de ciento ochenta (180) días calendario para los distribuidores, contados a partir de la fecha de emisión de la factura, y en casos especiales para las Empresas del Sector Público y distribuidores calificados por el comité de cartera, el plazo se extiende hasta trescientos sesenta (360) días calendario.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el período en el cual se origina este evento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

• **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

- **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

g) Inventarios

Los inventarios se registran como sigue:

- La materia prima, material de embalaje y producto terminado adquirido al costo de adquisición y se ajustan al cierre de los estados financieros al Valor Neto de Realización "VNR"

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Los inventarios procesados (producto en proceso o *producto terminado*) incluyen en el costo de los materiales, la mano de obra directa más los gastos de indirectos de fabricación en base a la capacidad de producción normal; e, incluye también los otros costos incurridos para dejar en condiciones necesarias para la venta neto de descuentos atribuibles al inventario. El costo del inventario es comparado con el VNR y en caso de este sea superior es ajustado en los resultados de año.
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina en base a la determinación del costo estándar el cual es ajustado al costo real de producción y por el método promedio ponderado y su asignación del costo estándar.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos iguales o mayores a 12 meses de acuerdo a la política interna de la Compañía, lo cual se determina en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos.

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

h) Propiedad, planta y equipo

Medición y reconocimiento

La propiedad, planta y equipo se registran al costo. El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos (materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación o construcción) y cualquier otro costo necesario hasta que estén listos para su uso.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que están listos para la puesta en marcha y son capitalizados como activos, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

Los intereses de los préstamos obtenidos para su compra, montaje y construcción son capitalizados hasta la fecha en que entran en funcionamiento u operación.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. La vida útil estimada para edificios, maquinaria se obtendrá mediante un informe de un especialista que tenga o no relación laboral con la compañía, analizando la composición del activo, sus materiales, y la función que desempeñará.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e Instalaciones	10 a 30 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación y software	3 y 5 años
Vehículos	5 años

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

i) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía y no subsisten incertidumbres significativas relativas la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de bienes.

La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

k) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

l) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros de larga vida (terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc.) son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2016 y 2015 no han existido indicios de deterioro de los activos.

m) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión, el método actuarial utilizado por el especialista es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

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

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

o) Resultado integral por acción

El resultado integral por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2016 y 2015 fue de 5,910,000 de US\$ 1 dólar cada una.

NOTA 3 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 2 y conforme lo requieren las NIIFs requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

• **Provisiones para el deterioro de activos financieros**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, aeronaves y mobiliario.**

La propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos se contabilizan al costo y se deprecian por el *método de línea recta* y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y,
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2016

Las nuevas normas y enmiendas que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016; la naturaleza y el efecto de estos cambios se describen a continuación. Aunque estas nuevas normas y enmiendas se aplicaron por primera vez en 2016, puede que no tengan un impacto material en los estados financieros anuales de las compañías. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o enmienda se describen a continuación:

Normas	Impacto y aplicación
NIIF 14 Cuentas de Diferencias Regulatorias	
La NIIF 14 es una norma opcional que permite continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas de diferimiento regulatorio en su primera adopción de las NIIF para las actividades y transacciones que son reguladas.	Esta norma no tiene impacto en la Compañía.
Las Compañías que preparan sus estados financieros de acuerdo a IFRS y que no están involucrados en ninguna actividad regulada por tarifa, esta norma no es aplicable.	
Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Contabilidad de Adquisiciones de Intereses	
La enmienda a la NIIF 11 requieren que un operador de un negocio en conjunto responsable de la compra de una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, debe aplicar la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para la contabilidad de combinación de negocios. Además, se ha agregado una exclusión del ámbito de aplicación de la NIIF 11 y especifica que las enmiendas no aplican cuando las partes tienen el control conjunto, incluyendo la empresa que está bajo control común de la misma parte de la controladora final.	Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía.
Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición del interés inicial en un negocio en conjunto, como a la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta.	
Enmiendas a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	
Las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles, aclaran que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan al operar un negocio (del cual el activo es una parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen mediante el uso del activo.	Las enmiendas se aplican de forma propositiva

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Como resultado, un método de depreciación y amortización basado en ingresos no puede utilizarse para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Enmiendas a la NIC 16 ya la NIC 41 Agricultura: Plantas portadoras

Las modificaciones cambian los requerimientos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas portadoras. Los activos biológicos que cumplen con la definición esta definición de acuerdo con las enmiendas ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura; en cambio se aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras de acuerdo a la NIC 16 se medirán al costo acumulado (antes de su madurez) y utilizando el modelo de costo o revaluación (después de su madurez).

Las modificaciones no tienen efecto en la Compañía.

Las enmiendas requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerán en el alcance de la NIC 41, medidos a su valor razonable menos los costos de venta.

Las subvenciones gubernamentales relacionadas con las plantas portadoras, se aplicará la NIC 20 Contabilidad para Subvenciones Gubernamentales.

Enmiendas a la NIC 27: Método de la Participación en Estados Financieros Separados

Las enmiendas permiten a las entidades utilizar el método de participación (Valor de Participación Patrimonial "VPP") para contabilizar las inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas y asociadas en los estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y optan por cambiar el método de participación en sus estados financieros separados deben aplicar ese cambio de forma retroactiva.

Los cambios aplican retrospectivamente cuando ya se aplica las NIIFs. Estas modificaciones no tienen ningún impacto en la Compañía.

NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas

Los activos (o disposición de compañías) generalmente se eliminan mediante venta o distribución a los propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de estos métodos de eliminación a otro no se consideraría un nuevo plan de eliminación, más bien es una continuación del plan original. Por lo tanto, no hay interrupción en la aplicación de los requisitos de la NIIF 5.

Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y no tienen efecto en las operaciones de la Compañía

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones

i. Contratos de servicios

La enmienda aclara que un contrato de servicio que incluya una comisión puede constituir la participación continua en un activo financiero.

Esta enmienda se aplica de forma retroactiva.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Una entidad debe evaluar la naturaleza de la comisión y el acuerdo, contra la guía para la participación continua en la NIIF 7, con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas.

La evaluación de los contratos de servicios que constituyen una participación continua debe hacerse de forma retrospectiva.

Sin embargo, no es necesario proporcionar las revelaciones requeridas para cualquier período que comience antes del período anual en el cual la entidad aplique primero las enmiendas.

ii. *Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados*

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación adicional no se aplican a los estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa a la información reportada en el informe anual más reciente.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

La enmienda aclara que la profundidad de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, se evalúa en función de la moneda en la que se denomina la obligación, en lugar del país en el que se encuentra la obligación.

Esta enmienda se aplica de forma retroactiva

Cuando no hay un mercado profundo para los bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, debe utilizarse las tasas de los bonos gubernamentales.

Enmiendas a la Iniciativa de Divulgación de la NIC 1

Las enmiendas a la NIC 1 aclaran, en lugar de cambiar significativamente, los requisitos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

Estas modificaciones se aplican prospectiva.

- Los requisitos de materialidad de la NIC 1
- Las partidas individuales específicas que pueden desglosarse en el estado de resultados o en el de "Otros Resultados Integrales-ORI" y en el estado de situación financiera.
- La flexibilidad que las entidades tienen en cuanto al orden en que presentan las notas para los estados financieros.
- La revelación de los ORI de las compañías asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación

Las enmiendas abordan cuestiones que han surgido al aplicar la excepción de las entidades de inversión NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.

Estas modificaciones se aplican en forma retroactiva.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la exención de presentación de estados financieros consolidados se aplica a una entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a su valor razonable.

Asimismo, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que sólo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión y que presta servicios de apoyo a la entidad de inversión.

Todas las demás filiales de una entidad de inversión se valoran al valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 Inversiones en asociadas y Negocios en Conjunto permiten al inversor, al aplicar el método de participación, la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión a sus asociadas, negocios en conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros son las siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 Instrumentos financieros	
En el segundo semestre del 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i> que sustituye a la NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</i>. La NIIF 9 reúne los tres aspectos contables de los instrumentos financieros: a. Clasificación y medición; b. Deterioro; y c. La contabilidad de cobertura.	La NIIF 9 es aplicable a partir del 1 de enero de 2018, y se la aplicación anticipada; a excepción para las coberturas, que es aplicable en forma retroactiva, para proporcionar información comparativa.
NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes	
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen por el monto que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. La nueva norma de ingresos reemplaza todos los requisitos de reconocimiento de ingresos actuales según las NIIF. Las Compañías pueden planear la adopción anticipada de la nueva norma antes de la fecha de efectiva requerida y por ende deben usar el método retrospectivo completo.	Esta norma requiere una aplicación en forma retroactiva completa o una aplicación retroactiva modificada para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018 y permite la adopción anticipada

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La NIIF 15 establece la presentación y divulgación de los ingresos que son más detallados que en las NIIF actuales.

Enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y su Asociado o Proyecto conjunto

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar la pérdida de control de una filial que se vende o contribuye a una asociada o negocio en conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultante en la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio en conjunto, se reconoce en su totalidad.

Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o aportación de activos que no constituyan un negocio, se reconoce únicamente en la medida en que los inversionistas no vinculados tengan intereses en la asociada o el negocio en conjunto.

El IASB ha aplazado la fecha de vigencia de estas enmiendas indefinidamente, pero una entidad que adopte anticipadamente las enmiendas debe aplicarlas prospectivamente. Estas modificaciones no tienen ningún impacto en la Compañía.

Iniciativa de Divulgación de la NIC 7 - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo forman parte de la iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que una entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento, incluidos los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo.

La aplicación de las enmiendas resultará en revelaciones adicionales proporcionadas por la Compañía..

Estas enmiendas son efectivas desde el 1 de enero de 2017, y se permite la adopción anticipada y no se requiere una aplicación retrospectiva.

NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas aclaran que una compañía debe considerar si las leyes fiscales restringen las fuentes de utilidades imponibles con las cuales se puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible. Además, las enmiendas proporcionan una orientación sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios tributarios futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio tributario puede incluir la recuperación de algunos activos durante más de un periodo.

Sin embargo, en la aplicación inicial de las enmiendas, la variación del patrimonio de apertura del primer periodo comparativo puede ser reconocida en las utilidades retenidas iniciales (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre las utilidades retenidas iniciales y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican este cambio deben revelar esta situación.

Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Estas enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y permite la aplicación anticipada.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIIF 2 Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones - Enmiendas a la NIIF 2

Las enmiendas que el IASB emitió a la NIIF 2 Pagos basados en acciones se refieren a tres áreas principales:

- a. Los efectos de las condiciones de adquisición en la medición de una transacción de pago basada en acciones liquidada en efectivo;
- b. La clasificación de una operación de pago basada en acciones con características de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos; y,
- c. La contabilidad cuando una modificación de los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia su clasificación de liquidada en efectivo a la equidad liquidada.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

En la adopción de estas enmiendas, las entidades están obligadas a aplicar sin reajustar los períodos anteriores, pero la aplicación retrospectiva se permite si se eligen para las tres enmiendas y se cumplen otros criterios.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 *Arrendamientos*, CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Sustancia de Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento*. Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance general similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo de arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo de derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo de derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de la reevaluación del pasivo como un ajuste al activo de derecho de uso.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción antes de esta fecha es permitida, pero no antes una entidad debe aplicar la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma retrospectivamente en forma completa o un enfoque retrospectivo modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas alternativas.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La contabilidad del arrendatario según la NIIF 16 no modifica sustancialmente respecto a la NIC 17. Los arrendadores seguirán clasificando todos los contratos de arrendamiento con el mismo principio de clasificación de la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La Compañía no tiene la intención de adoptar estas normas en forma anticipada.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – f).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía no enfrenta un alto grado de competitividad, debido a los productos que ofrece la Compañía pueden ser cubiertas en el mercado por productos similares o alternativas por la competencia.

La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones y poder brindar mejores productos y con alternativas que supere los productos tradicionales expuestos en el mercado.

b) Cambios tecnológicos

La industria es un sector en el cual los cambios tecnológicos son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía se desarrollan en Ecuador y en los países de la Comunidad Andina, cuyas economías experimentan una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(i) Accionistas

Los accionistas y directorio son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

Así también el control y recuperación de las cuentas por cobrar por las ventas generadas en el periodo y por las que posiblemente se queden resegados, determinando conjuntamente con el departamento de comercialización opciones de descuentos a sus clientes que ayudaran a mitigar el efecto negativo en la recuperación de estos flujos.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	Tasa de interés				
Año 2016	Fija	Variable	Sin interés	Total	Tasas de intereses promedio del año
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	178,811	178,811	-
Inversiones de corto plazo	-	-	464,525	464,525	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	-	1,480,104	1,480,104	-
Activos financieros-inversiones largo plazo	-	59,252	-	59,252	5.5%
Pasivos financieros					
Préstamos con instituciones financieras	419,161	-	-	419,161	8%
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	-	-	684,357	684,357	-
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	1,047,904	-	-	1,047,904	8%

	Tasa de interés				
Año 2015	Fija	Variable	Sin interés	Total	Tasas de interés promedio del año
Activos financieros:					
Efectivo en caja y bancos	-	-	706,923	706,923	-
Activos financieros cuentas por cobrar - comerciales	-	-	970,689	970,689	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	91,991	91,991	-
Activos financieros-inversiones largo plazo	-	52,699	-	52,699	5%
Pasivos financieros					
Préstamos con instituciones financieras	543,872	-	-	543,872	10%
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	-	-	1,064,018	1,064,018	-
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	186,958	100,000	-	286,958	8%
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	1,467,016	-	-	1,467,016	10%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
Cambios en puntos básicos	2016	2015
<u>Pasivos financieros</u>	1,467,065	2,297,846
+ - 0.5%	7,335	11,489
+ - 1.0%	14,671	22,978
+ - 1.5%	22,006	34,468
+ - 2.0%	29,341	45,957

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año 2016	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	178,811	-	-	-	-	-	178,811
Inversiones de corto plazo	-	464,525	-	-	-	-	464,525
Cuentas por cobrar comerciales, neto de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar	1,263,794	213,417	-	1,371	1,522	-	1,480,104
Activos financieros-inversiones largo plazo	-	-	-	-	59,252	-	59,252
Pasivos financieros							
Préstamos con instituciones financieras	34,932	104,790	209,580	69,860	-	-	419,162
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	564,750	90,430	119	29,059	-	-	684,358
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	-	-	-	-	-	1,047,904	1,047,904
Año 2015	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	706,923	-	-	-	-	-	706,923
Cuentas por cobrar comerciales, neto de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar	889,408	11,117	-	431	69,733	-	970,689
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1,445	-	90,546	-	-	91,991
Pasivos financieros							
Préstamos con instituciones financieras	61,894	137,074	240,113	104,791	-	-	543,872
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	973,829	82,640	7,456	-	93	-	1,064,018
Cuentas por pagar Compañías relacionadas	78,541	8,417	100,000	-	100,000	-	286,958
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	-	-	-	-	-	1,467,016	1,467,016

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como siguiente:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2016	2015
Total pasivos	3,483,120	4,131,092
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(643,336)	(706,923)
Deuda neta	2,839,784	3,424,169
Patrimonio, neto	9,145,623	8,200,583
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	0.31	0.42

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia Financiera y Administrativa, del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

f) Instrumentos derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no mantiene derivados financieros.

g) Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2016	2015	2016	2015
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	178,811	706,923	178,811	706,923
Inversiones de corto plazo	458,331	-	464,525	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar	1,476,994	960,011	1,480,104	970,689
Activos financieros-inversiones largo plazo	52,142	52,699	59,252	52,699
Pasivos Financieros				
Préstamos con instituciones financieras	407,285	543,872	419,161	543,872
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	681,404	1,062,047	684,357	1,064,018
Préstamos con instituciones financieras largo plazo	754,491	953,560	1,047,904	1,467,016

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la Compañía es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (c) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 constituye el saldo que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador.

	2016	2015
Bancos (1)	178,811	706,923
Inversiones disponibles (2)	464,525	
	<u>643,336</u>	<u>706,923</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes en *bancos domiciliados en Ecuador*. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	Categoría	
	2016	2015
Banco Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-	AAA-

- (2) El saldo de las inversiones, constituyen un depósito a plazo con Dinero Club Internacional S.A. por US\$ 200,792 con un plazo de 60 días y genera una tasa del 4.45% y una inversión nocturna con el Banco del Pacífico por US\$ 263,733.

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, Los activos financieros cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	2016	2015
Clientes:		
Nacionales	1,341,928	827,635
Exterior	138,176	143,054
	<u>1,480,104</u>	<u>970,689</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(58,913)</u>	<u>(43,420)</u>
	<u>1,421,191</u>	<u>927,269</u>

Las cuentas por cobrar locales y del exterior tienen plazos entre 60 y 90 días, no generan intereses y los intereses de mora por las cuentas vencidas o antiguas se registran al momento de su cobro.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los documentos y cuentas por cobrar a clientes nacionales corresponden principalmente a ventas realizadas y las cuales corresponden a:

	2016	2015
Asfaltvias Cía. Ltda.	232,805	-
Gobierno Autónomo Descentralizado	202,904	41,793
Megaprofer S.A.	170,305	116,417
Corporación el Rosado S.A.	143,851	137,721
Lamintech Cía. Ltda.	72,259	57,465
Ecuaroofing Cía. Ltda.	48,579	-
Omnibus BB Transportes S.A.	62,787	-
Rocío del Pilar Núñez Báez	-	56,429
Comercial Kywi S.A.	-	40,368
Otros clientes locales	408,438	377,442
	<u>1,341,928</u>	<u>827,635</u>

Las cuentas por cobrar de clientes del exterior corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas principalmente en Colombia, Panamá y Perú un detalle de su conformación:

	2016	2015
Papeles Impermeables	46,791	15,500
Aditivos de Panamá S.A.	41,059	18,627
ACE Hardware International	26,099	-
Impertek de Colombia S.A.S.	24,097	56,343
Namibia S.A.S.	-	50,345
Rosejo Comercial S.A.	130	-
Primper Ltda.	-	2,239
	<u>138,176</u>	<u>143,054</u>

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar de cobro dudoso de los años que terminaron a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero de 2016	(43,420)	(32,960)
Provisión cargada al gasto	(15,493)	(10,460)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(58,913)</u>	<u>(43,420)</u>

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

Categoría	2016	2015
Por vencer	1,049,529	662,328
Vencida		
De 0 a 30 días	214,265	227,080
De 31 a 60 días	149,378	5,244
De 61 a 90 días	64,039	5,873
De 91 a 120 días	-	-
De 120 a 180 días	1,371	431
Más de 360 días	1,522	69,733
Total	1,480,104	970,689
Provisión de deterioro	(58,913)	(43,420)
Saldo cuentas por cobrar, neto	1,421,191	927,269

NOTA 8 - OTRAS - CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de los saldos de otras cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Anticipo proveedores locales (1)	65,813	103,516
Anticipo proveedores del exterior (2)	181,849	128,903
Seguros anticipados	22,835	24,106
Otros	11,729	6,371
	282,226	262,896

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden principalmente a anticipos locales entregados, para la construcción de la nueva planta ubicada en el Sector del Inga, y por servicios recibidos de terceros.
- (2) Los anticipos del exterior corresponden a transferencias por las importaciones de materia prima y productos terminados de la línea de arquitectónicos, un detalle de los anticipos con el exterior es como sigue:

	2016	2015
Gostar Corporation Limited	132,431	57,524
Politex SAS di Freudenberg Pol. Srl	30,753	-
Freudenberg Politex Ltd	18,074	-
Derivados Asfálticos	592	-
Linyi Xiangyun Wood –Plastic	-	41,546
Emmesse Uni-Corporation	-	20,526
Otros anticipos proveedores del exterior	-	9,307
	181,850	128,903

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 9 – INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre de 2016 y 2015 constituye los siguientes saldos:

	2016	2015
Materia prima	701,446	808,140
Producto terminado	183,163	103,198
Producción en proceso	1,372,261	1,177,332
Suministros y materiales	272,081	224,931
Importaciones en tránsito	29,883	20,552
	<u>2,558,834</u>	<u>2,334,153</u>
Provisión valor neto de realización	(33,896)	(29,859)
Provisión por obsolescencia y lenta rotación	(88,638)	(29,632)
	<u>(122,534)</u>	<u>(59,491)</u>
	<u>2,436,300</u>	<u>2,274,662</u>

El movimiento de las provisiones por valor neto de realización (VNR), obsolescencia y lenta rotación de inventarios de los años que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	Valor neto de realización	Deterioro en rotación y obsolescencia	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	(27,545)	(15,843)	(43,388)
Incrementos	<u>(2,314)</u>	<u>(13,789)</u>	<u>(16,103)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(29,859)	(29,632)	(59,491)
Incrementos	<u>(4,037)</u>	<u>(59,006)</u>	<u>(63,043)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(33,896)</u>	<u>(88,638)</u>	<u>(122,534)</u>

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la propiedad, planta y equipo de la Compañía, son como sigue:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo historico	Depreciación acumulada	Neto	Costo historico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	937,652	-	937,652	937,652	-	937,652
Edificios	3,815,367	(396,881)	3,418,486	3,895,367	(288,637)	3,606,730
Instalaciones y adecuaciones	837,264	(383,751)	453,513	794,352	(352,879)	441,473
Maquinaria y equipo	3,206,472	(955,568)	2,250,904	3,216,222	(699,382)	2,516,840
Muebles y enseres	101,519	(75,843)	25,676	112,095	(76,576)	35,519
Vehículos	197,187	(183,570)	13,617	197,187	(157,279)	39,908
Equipos de computación	685,087	(478,925)	206,162	678,574	(408,975)	269,599
Construcciones en curso	223,364	-	223,364	-	-	-
	<u>10,003,912</u>	<u>(2,474,538)</u>	<u>7,529,374</u>	<u>9,831,449</u>	<u>(1,983,728)</u>	<u>7,847,721</u>

El movimiento de propiedades, planta y equipo de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Terrenos (4)	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos (3)	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2015, neto de depreciación acumulada	937,652	3,165,025	521,021	1,447,081	45,182	70,674	352,907	1,372,243	7,911,785
Adiciones	-	-	-	11,000	-	-	9,313	489,567	509,880
Activaciones construcciones en curso (1)	-	562,208	-	1,253,626	-	-	38,626	(1,854,460)	-
Ajustes / Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(7,350)	(7,350)
Bajas totalmente depreciados (2)	-	(31,470)	(76,000)	(466,879)	(48,727)	(77,510)	(293,481)	-	(994,067)
Depreciación bajas	-	31,470	76,000	466,879	48,727	77,510	292,533	-	993,119
Depreciación (Nota 19 y 20)	-	(120,503)	(79,548)	(194,867)	(9,663)	(30,766)	(130,299)	-	(565,646)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto de depreciación acumulada	937,652	3,606,730	441,473	2,516,840	35,519	39,908	269,599	-	7,847,721
Adiciones (5)	-	-	23,278	56,421	-	-	22,409	393,988	496,096
Activaciones construcciones en curso (1)	-	-	92,348	9,131	-	-	49,723	(151,202)	-
Ajustes / Reclasificaciones	-	-	(23,279)	-	-	-	-	(19,422)	(42,701)
Bajas totalmente depreciados (2)	-	-	(49,435)	(75,301)	(10,576)	-	(65,619)	-	(200,931)
Ventas	-	(80,000)	-	-	-	-	-	-	(80,000)
Depreciación ventas / bajas	-	30,667	47,996	65,649	9,464	-	64,946	-	218,722
Depreciación (Nota 19 y 20)	-	(138,911)	(78,868)	(321,836)	(8,731)	(26,291)	(134,896)	-	(709,533)
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto de depreciación acumulada	937,652	3,418,486	453,513	2,250,904	25,676	13,617	206,162	223,364	7,529,374

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía transfirió de la cuenta construcciones en curso a Edificios, instalaciones y maquinaria y que corresponde al desarrollo proyectos, como la creación de Casas IMPTEK, las mismas que están enfocadas a dar a conocer a sus clientes y distribuidores los productos y la mejor manera de utilizarlos, como también en un punto de venta directo al cliente, al cierre del periodo la activación por estas construcción es US\$ 38,543. Así también dentro de las instalaciones activadas se encuentra US\$ 53,804; por remodelaciones de la sucursal Imptek Cashapamba.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía dio de baja de las instalaciones, maquinaria y equipos de computo que se encuentran totalmente depreciados, así también de la toma física realizada se procedió a dar de baja los saldos de los activos no identificados y que no tienen valor comercial
- (3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a un arrendamiento financiero con el Banco de Guayaquil de un vehículo, con una tasa del 9% anual el cual de acuerdo con el contrato existe la opción de compra por un valor de US\$ 2,662. La depreciación se ha reconocido a 5 años y los intereses se registrarán mensualmente al gasto financiero, al 31 de diciembre del 2016 este vehículo se encuentra totalmente depreciado, la Compañía no ha tomado la decisión de hacer efectiva la opción de compra.
- (4) La Compañía para garantizar la obligación el préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional constituyó garantías por hipoteca abierta sobre los terrenos por aproximadamente US\$399.428 y US\$ 504.830 respectivamente.
- (5) Dentro de las adiciones de maquinaria y equipo, corresponde principalmente a la compra de activos que darán origen a una nueva línea de producción de rocas decorativas, por un valor de US\$ 56,421. (Nota 23)

NOTA 11 – ACTIVOS FINANCIEROS-INVERSIONES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2106, el saldo respecto a esta inversión corresponde a una póliza de acumulación colocada en el Banco de Guayaquil C.A., la misma que tiene un plazo de 540 días, y genera una tasa de interés del 5.50%. Esta inversión se origina en el año 2014, como garantía del crédito recibido por la Cooperación Financiera Nacional CFN.

NOTA 12 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de las inversiones en asociadas son como sigue:

Nombre de la Compañía	Numero de acciones	Porcentaje de participación	Valor nominal	2016	2015
Jaribu Adventures S.A.	7,101	70%	1.00	7,101	7,101

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015; corresponde a siete mil ciento uno (7.101) acciones en un valor nominal de USD\$ 1 respectivamente, en la Compañía se encuentra inactiva y el mes de julio de 2015, la compañía, entró en proceso de disolución por inactividad, desde abril 2016 se encontrará en el proceso de liquidación

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 13 – PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los saldos de préstamos con instituciones financieras son como sigue:

	Saldo corriente	Deudo a largo plazo	Monto tol de la deuda	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
2016					
Corporación Financiera Nacional (CFN)	419,161	1,047,904	1,467,065	Junio 2020	8%
	<u>419,161</u>	<u>1,047,904</u>	<u>1,467,065</u>		
2015					
Corporación Financiera Nacional (CFN)	454,092	1,467,016	1,921,108	Junio 2020	8%
Banco del Pacífico S.A.	41,069	-	41,069	Septiembre 20	11.34%
Banco del Pacífico S.A.	30,154	-	30,154	Abril 2016	11.34%
Leasing	18,557	-	18,557	Agosto 2016	8.91%
	<u>543,872</u>	<u>1,467,016</u>	<u>2,010,888</u>		

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Vencimientos	Monto original del préstamo 2016	Monto original del préstamo 2015
2016	-	543,872
2017	419,162	419,162
2018	419,162	419,162
2019	419,162	419,162
2020	209,580	209,580
	<u>1,467,066</u>	<u>2,010,938</u>

El 31 de mayo de 2013, la Corporación Financiera Nacional le otorgó un préstamo por US\$ 2,500.000, para la construcción de la nueva planta; de conformidad con las siguientes condiciones:

Monto:	Hasta la suma de US\$2.500.000
Plazo:	2.520 días (7 años)
Período de gracia:	360 días (1 año)
Tasa de interés	La tasa para operaciones de crédito directo para el desarrollo, vigente a la firma del contrato de préstamo a mutuo, reajutable cada 90 días, con una tasa vigente de 8.87%.
Forma de pago	Para el periodo de gracia, cada 30 días de interés vencido

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de los acreedores financieros – cuentas por pagar proveedores son como sigue:

		2016	2015
Proveedores			
Locales	(1)	562,754	830,709
Exterior	(1)	121,603	233,309
		<u>684,357</u>	<u>1,064,018</u>

- (1) Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de los proveedores locales y del exterior corresponde a las compras de materias primas, productos de embalaje como derivados de petróleo para la elaboración de cemento asfáltico, Teja Asfáltica, durante el año 2016, la Compañía mantiene también proveedores del exterior de productos terminados para la línea de arquitectónicos. Los plazos para el pago son entre 90 y 120 días y no devengan intereses.

NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a anticipos recibidos de clientes locales, los cuales están en proceso de ejecución.

NOTA 16 – BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de beneficios empleados corto plazo se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	32,250	28,185
Provisiones beneficios sociales	54,672	51,021
Participación utilidad trabajadores	312,168	122,770
Otras cuentas por pagar personal	23	344
	<u>399,113</u>	<u>202,320</u>

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 17 –JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	94,871	47,841	142,712
Pagos	-	(12,585)	(12,585)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	38,722	11,621	50,343
Costo financiero	2,471	741	3,212
Saldo al 31 de diciembre de 2015	136,064	47,618	183,682
Pagos	-	(5,352)	(5,352)
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	32,823	12,629	45,452
Costo financiero	4,533	1,870	6,403
Pérdida (ganancia) actuarial	1,791	6,170	7,961
Ajuste saldo inicial (otros ingresos)	(26,193)	(1,757)	(27,950)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	149,018	61,178	210,196

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, en el 2015, mientras que para el 2016, solo se registra en el gasto de administración y ventas; el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2016	2015
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	22,934	41,447
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	126,083	234,769
	<u>149,018</u>	<u>276,216</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

	2016	2015
Tasa de descuento	4%	10%
Tasa de rendimientos financieros	N/A	10%
Tasa de incremento salarial	3.00%	4.11%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	4.11%
Tabla de rotación (promedio)	0.21	-
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TMI ESS 2002</u>	<u>20 años</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

Cambios en la Jubilación Patronal y Desahucio

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) en el año 2014, realizó ciertas modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los Empleados, tal como se explica en las Notas 4, las cuales entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2016 y en forma retroactiva y los cuales de acuerdo con la NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores), La Compañía no procedió a realizar el efecto retroactivo, el cambio de estimación se afectó a saldos iniciales en un incremento del pasivo jubilación patronal y bonificación por desahucio con su contrapartida a los ingresos.

La Compañía no ajustó retroactivamente los estados financieros de años anteriores, debido a que los efectos de este cambio no son materiales y no tienen una distorsión en los estados financieros actuales, debido a esta situación el gasto del año se encuentra neto de US\$ 26,992; debido al exceso en la provisión de años anteriores y este efecto principalmente se debe a un error en las estimaciones realizadas por el anterior actuario.

NOTA 18 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2016 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 5.910.000 acciones de US\$ 1.00, cada una.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 tiene pendiente la apropiación de esta reserva de las utilidades generadas en el año 2016.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, conformado principalmente por utilidades de años anteriores.

NOTA 19 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Ventas de bienes:		
Locales	12,528,776	11,538,649
Exportaciones	1,519,552	1,361,040
Devoluciones	(448,914)	(577,963)
	<u>13,599,414</u>	<u>12,321,726</u>

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a la venta de productos para la construcción, impermeabilización, industriales, metales, viales y línea arquitectónica, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 20 – COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

El costo de producción de la Compañía está conformado por las materias primas consumidas, la mano de obra utilizada y los costos indirectos de fabricación asignados directamente a la producción y al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Costos de producción	6,429,855	6,604,530
Costos directos (1)	202,624	252,772
Costos indirectos (1)	1,568,601	1,454,665
	<u>8,201,080</u>	<u>8,311,967</u>

(1) Un detalle del costo de directos e indirectos es como sigue:

	2016		2015	
	Costos directos	Costos indirectos	Costos directos	Costos indirectos
Sueldos, salarios y beneficios sociales	192,886	426,858	233,025	286,283
Gestión	5,638	12,517	5,016	10,487
Seguros	-	18,864	630	24,555
Servicios contratados	4,100	135,489	-	195,187
Costo de compra de mercaderías y materiales	-	167,480	-	119,666
Depreciación (Nota 11)	-	430,356	-	344,904
Mantenimiento y reparaciones	-	198,372	-	276,775
Servicios públicos y comunicaciones	-	71,265	-	89,043
Materiales varios y suministros	-	69,482	-	84,162
Movilización	-	20,521	-	10,985
Otros menores	-	541	-	1,395
Gastos de viaje	-	2,782	-	427
Otros gastos	-	14,069	-	1,227
Provisión por desahucio (Nota 16)	-	-	4,065	2,879
Provisión jubilación patronal (Nota 16)	-	-	10,036	6,690
	<u>202,624</u>	<u>1,568,596</u>	<u>252,772</u>	<u>1,454,665</u>

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2016		2015	
	Ventas	Administración	Ventas	Administración
Sueldos, salarios y beneficios sociales (Nota 15)	663,245	410,145	507,938	263,138
Servicios contratados	184,789	47,275	29,822	70,511
Mantenimiento y reparaciones	57,934	41,125	827	5,639
Transporte de ventas	290,846	-	287,003	-
Publicidad en medios	500,409	35	490,332	-
Programas de incentivo de ventas	28,097	488	187,716	6,803
Materiales varios y suministros	51,918	15,592	48,846	26,366
Comisiones	10,846	-	47,734	-
Gestión	36,778	5,655	31,730	8,707
Gastos de viaje	31,835	20,174	28,900	12,134
Seguros	26,122	11,241	17,339	8,449
Honorarios y asesorías	-	170,432	15,112	421,717
Movilización	22,647	11,614	12,288	3,816
Servicios públicos y comunicaciones	24,844	17,007	7,003	23,209
Depreciación (Nota 11)	7,258	235,534	5,140	215,602
Arrendamientos	-	721	2,320	7,591
Otros menores	31,727	182,038	11,500	97,306
Otros gastos	4,526	24,095	4,949	24,256
Impuestos y contribuciones	4,350	48,476	-	49,100
Provisiones cuentas incobrables (Nota 8)	-	15,493	-	8,731
Provisión por VNR, obsolescencia y lenta rotación (Nota 10)	-	63,043	-	16,103
Provisión por desahucio (Nota 16)	162	14,663	2,879	-
Provisión jubilación patronal (Nota 16)	-	3,279	1,139	2,540
Provisión improductividad	49,257	-	-	-
	<u>2,027,590</u>	<u>1,338,125</u>	<u>1,740,517</u>	<u>1,271,718</u>

NOTA 22 – IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los impuestos corrientes por recuperar son como sigue:

	2016	2015
Impuesto al valor agregado IVA		
Crédito tributario	96,007	114,309
Retención I.V.A. ventas	11,885	9,129
	<u>107,892</u>	<u>123,438</u>
Retenciones de impuesto a la renta	-	36,975
	<u>107,892</u>	<u>160,413</u>

El crédito tributario corresponde principalmente por el IVA generado mensualmente, por la diferencia entre el impuesto generado por las ventas y compras y el exceso es compensado en forma mensual.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado	148,763	90,126
Impuesto renta (vease nota 19)	162,884	170,832
Retenciones por pagar	30,002	28,212
Contribución solidaria	35	-
	<u>341,684</u>	<u>289,170</u>

NOTA 23 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende lo siguiente:

	2016	2015
Corriente	419,820	170,832
Diferido	(13,869)	-
	<u>405,951</u>	<u>170,832</u>

Conciliación tributaria

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron al 31 de diciembre de 2016 y 2015 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad (perdida) antes de participación de empleados e impuesto a la renta	2,081,120	818,465	457,846	180,062
Ingresos exentos (venta de inmueble)	(153,641)	(210)	(33,801)	(46)
Gastos no deducibles locales	265,396	80,947	58,387	17,808
Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	5,318	55	1,170	12
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	22,248	23	4,895	5
	<u>2,220,441</u>	<u>899,280</u>	<u>488,497</u>	<u>197,842</u>
Participación de los empleados en las utilidades	(312,168)	(122,770)	(68,677)	(27,009)
Base tributaria e impuesto a la renta tasa del 22% sin reinversión	<u>1,908,273</u>	<u>776,510</u>	<u>419,820</u>	<u>170,832</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			(13,869)	-
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado			<u>133,996</u>	<u>156,124</u>
Tasa de Impuesto a la renta efectiva			<u>22%</u>	<u>22%</u>

CHOVA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2016 y 2015 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.
- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100,000,000.

Impuesto diferido

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	Monto de las partidas	Impuesto a la renta
	2016	2016
Partidas de impuesto diferido		
Ajuste valor de realización del inventario	59,006	12,981
Ajuste rotación por obsolescencia de inventario	4,037	888
		13,869
(Disminución) Incremento del año / cargo en los resultados		(13,869)

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2015 y 2016.

El SERVICIO DE RENTAS INTERNAS mediante **Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012**, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- a. Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- b. La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero del 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c. Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d. La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e. Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre de 2016.

NOTA 24 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

Saldos por cobrar y pagar

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	Relación	Tipo de transacción	2016	2015
Cuentas por cobrar corto plazo				
Tecnologías y Productos para la Construcción TPC Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	729
Pavimentos y Construcciones Viales PCV Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	10,796	416
Nicolas Ramiro Sotomayor Salvador	Entidad del Grupo	Compras	42,000	-
			<u>52,796</u>	<u>1,145</u>
Anticipos a proveedores				
Tecnologías y Productos para la Construcción TPC Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	66,800	-
Ramiro Alfredo Sotomayor Martínez	Accionista	Reembolso	8,551	90,546
Juan Pablo Sotomayor Salvador	Accionista	Reembolso	55	300
			<u>75,406</u>	<u>90,846</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas			<u><u>128,202</u></u>	<u><u>91,991</u></u>

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Relación	Tipo de transacción	2016	2015
<u>Préstamos por pagar</u>				
Salvador Sonia	Accionista	Préstamos	-	44,299
Ramiro Alfredo Sotomayor Martínez	Accionista	Préstamos	-	114,242
			-	158,541
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Juan Pablo Sotomayor Salvador	Accionista	Honorarios	-	8,417
Tecnologías y Productos para la Construcción TPC Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	216,430	-
			216,430	8,417
<u>Anticipos de clientes</u>				
Nicolas Ramiro Sotomayor Salvador	Accionista	Comercial	-	120,000
Total cuentas por cobrar relacionadas			216,430	286,958

Al 31 de diciembre de 2016, las principales transacciones del año son así:

Sociedad	Relación	Tipo de transacción	2016	2015
<u>Ventas producto</u>				
Tecnologías y Productos para la Construcción TPC Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	890,878
Pavimentos y Construcciones Viales PCV Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	13,978	92,709
Nicolas Ramiro Sotomayor Salvador	Relacionada	Terreno	202,000	-
			215,978	983,587
<u>Compras</u>				
Tecnologías y Productos para la Construcción TPC Cía. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	273,502	-
Dekorocas S.A. (3)	Entidad del Grupo	Activos fijos	60,595	-
Dekorocas S.A. (3)	Entidad del Grupo	Servicio	37,180	-
			371,277	-
<u>Gastos</u>				
Pavimentos y Construcciones Viales PCV Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	50,634
Tecnologías y Productos para la Construcción TPC Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	84,403
ASTS Asesoría Tecnologías y Sistemas Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	249,513
Sonia Salvador	Accionista	Arriendos	-	5,708
Ana María Sotomayor Salvador	Accionista	Honorarios	-	9,395
Juan Pablo Sotomayor Salvador	Accionista	Honorarios	113,537	102,361
			113,537	502,014

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sociedad	Relación	Tipo de transacción	2016	2015
<u>Préstamos recibidos (1)</u>				
Sonia Salvador	Accionista	Préstamos	-	100,000
Ramiro Sotomayor	Accionista	Préstamos	-	-
Pavimentos y Construcciones Viales PCV Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Préstamos	-	41,579
			<u>-</u>	<u>141,579</u>
<u>Gasto intereses</u>				
Sonia Salvador	Accionista	Gasto	2,088	4,299
Ramiro Alfredo Sotomayor Martínez	Accionista	Gasto	6,727	14,242
Pavimentos y Construcciones Viales PCV Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,620
			<u>8,815</u>	<u>20,161</u>

- 1) Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 incluyen préstamos recibidos por compañías relacionadas y accionistas las mismas que generan intereses de acuerdo a los convenios establecidos su plazo es hasta el año 2016.
- 2) Durante el periodo 2016, la Compañía procede a comprar el 100% del inventario a su compañía relacionada Tecnologías y Productos para la Construcción TPC Cía. Ltda. Respecto a la deuda que mantiene Chova del Ecuador por la adquisición del inventario, se acuerdan entre las partes el pago a partir del mes de abril del 2017, en 10 pagos mensuales de US\$ 15.000.
- 3) Con fecha 29 de abril del 2016, Chova del Ecuador y su compañía relacionada Dekorocas S.A., acuerdan realizar la venta de maquinarias, equipo, herramientas, insumos materias primas y productos terminados por US\$ 89,940 a un plazo de 36 meses a partir del 20 de mayo de 2016.

Dividendos por pagar

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado los siguientes pagos y asignaciones de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía de los años 2014 y 2013, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	2016	2015
Saldo inicial de dividendos por pagar (1)	-	28,270
Asignación	410,000	700,000
Retenciones	-	(1,982)
Pagos (2)	<u>(410,000)</u>	<u>(726,288)</u>
Saldo final de dividendos por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a dividendos por pagar del año 2013

(2) Corresponden a pagos de dividendos de los años 2014 y 2015

CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

Los montos pagados al personal clave de la Compañía en el 2016 fueron de US\$134,051 dentro del paquete salarial la Compañía asume el aporte al IESS en base a sus ingresos por honorarios generales y bonos de gerencia (US\$195,000 en el 2015), estos valores corresponden a honorarios y demás beneficios.

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2016 fue de US\$148,200 (US\$185,533 en el 2015).

NOTA 25 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

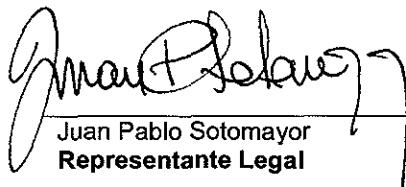
NOTA 26 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no tiene compromisos relevantes ni litigios que deban ser revelados.

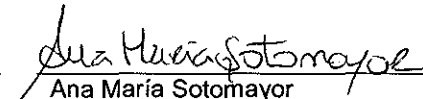
CHOVA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 27 - EVENTOS SUBSECUENTES

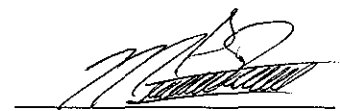
Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 24 de febrero del 2017, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.



Juan Pablo Sotomayor
Representante Legal



Ana María Sotomayor
Gerente de Evaluación y Soporte



Mauricio Reinoso
Contador General