

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visítenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

10/JUL/2015 11:05:25

Usu: alejandrog



Remitente:
JAIME CASTRO

No. Trámite: 26962 - 0

Expediente: ~~58949~~

RUC: 0991104747001

Razón social:

SERVICIO DE MANTENIMIENTO Y PERSONAL
S.A. (SEMAPESA)

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA

Revise el estado de su tramite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador =

202

1266138770

128393

Deloitte.

*Escanner Inf. auditoria
en Sec. Gral.
Epp.*

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

128393

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

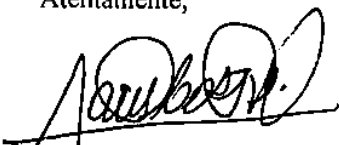
Julio 9, 2015

Señores
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

De mis consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los estados financieros de Servicio de Mantenimiento y Personal S. A. SEMAPESA, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 e informe de los auditores independientes.

Atentamente,


Jaime Castro H.
Socio

C.I.: 0907815401
CV #: 010 - 0120

Exp: 58949

*Informe de auditoría 2014
adjunto es de:
Procesa Ecuador S.A
Exp. 128393*

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

14 JUL 2015

RECIBIDO

Hora: 15:21

Firma: *ASWley*



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

RECIBIDO

19 JUL 2015

Sr. Carlos Arco D.
C.A.U. - GYE

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Procisa Ecuador S. A.

*Estados Financieros por el
año Terminado el 31 de diciembre del 2014
e informe de los Auditores Independientes*

PROCISA ECUADOR S. A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 22

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Procisa Ecuador S. A.:

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

Opinión

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

Debitte & Cauce.
Guayaquil, Mayo 26, 2015
SC-RNAE 019

Jimmy Martin D.
Jimmy Martin D.
Socio
Registro #30.628

PROCISA ECUADOR S. A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y banco		1,463	1,532
Cuentas por cobrar	3, 14	3,446	4,049
Inventarios	4	742	788
Otros activos		37	21
Impuestos corrientes	7	<u>86</u>	<u>—</u>
Total activos corrientes		<u>5,774</u>	<u>6,390</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Vehículos y equipos	5	577	545
Impuestos diferidos		26	26
Otros activos		<u>28</u>	<u>31</u>
Total activos no corrientes		631	602
		<u>—</u>	<u>—</u>
TOTAL		<u>6,405</u>	<u>6,992</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. José Félix Martínez
Apoderado General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2014 2013**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	6, 14	889	1,087
Impuestos corrientes	7	217	485
Obligaciones acumuladas	9	<u>442</u>	<u>565</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,548</u>	<u>2,137</u>

PASIVO NO CORRIENTE:

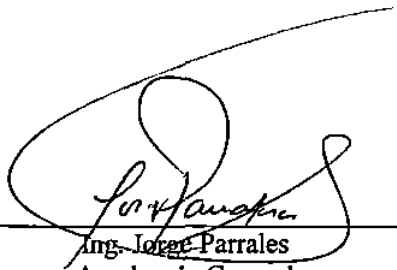
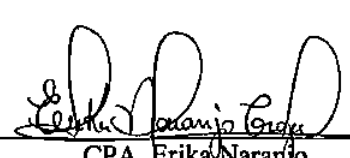
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>156</u>	<u>175</u>
---------------------------------------	----	------------	------------

Total pasivos		<u>1,704</u>	<u>2,312</u>
---------------	--	--------------	--------------

PATRIMONIO:

Capital social	12	10	10
Reserva legal		5	5
Utilidades retenidas		<u>4,686</u>	<u>4,665</u>
Total patrimonio		<u>4,701</u>	<u>4,680</u>

TOTAL		<u>6,405</u>	<u>6,992</u>
-------	--	--------------	--------------


Ing. Jorge Parrales
Apoderado General
CPA. Erika Naranjo
Contadora General

PROCISA ECUADOR S. A.

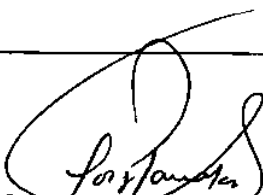
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	14	10,721	13,126
COSTO DE VENTAS	13	(7,336)	(8,896)
MARGEN BRUTO		3,385	4,230
Gastos de administración	13	(1,275)	(1,052)
Gastos de ventas	13	(1,243)	(1,755)
Otros ingresos, neto		466	575
Costos financieros		(69)	(160)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,264	1,838
Impuesto a la renta:	7		
Corriente		(302)	(409)
Diferido			5
Total		(302)	(404)
UTILIDAD DEL AÑO		962	1,434
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		59	
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,021	1,434

Ver notas a los estados financieros



Ing. José Félix Martínez
Apoderado General



Ing. Jorge Parrales
Apoderado General



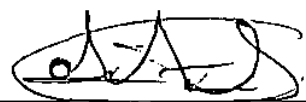
CPA. Erika Naranjo
Contadora General

PROCISA ECUADOR S. A.

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en miles de U. S. dólares)	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2013	10	5	6,231	6,246
Dividendos pagados, nota 13			(3,000)	(3,000)
Utilidad del año	—	—	<u>1,434</u>	<u>1,434</u>
Diciembre 31, 2013	10	5	4,665	4,680
Utilidad del año			962	962
Otro resultado integral del año			59	59
Dividendos pagados, nota 12	—	—	<u>(1,000)</u>	<u>(1,000)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>4,686</u>	<u>4,701</u>

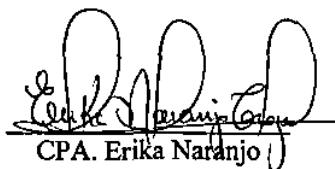
Ver notas a los estados financieros



Ing. José Félix Martínez
Apoderado General



Ing. Jorge Parralés
Apoderado General



CPA. Erika Naranjo
Contadora General

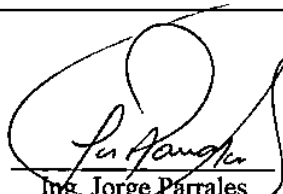
PROCISA ECUADOR S. A.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	11,329	14,650
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(9,519)	(13,325)
Impuesto a la renta	(404)	(219)
Otros ingresos, neto	<u>(302)</u>	<u>64</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,104</u>	<u>1,170</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de vehículos y equipos	(224)	(342)
Venta de vehículos y equipos	<u>51</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(173)</u>	<u>(342)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados a los propietarios	(1,000)	(3,000)
EFFECTIVO Y BANCO:		
(Disminución) neto en efectivo y banco	(69)	(2,172)
Saldos al comienzo del año	<u>1,532</u>	<u>3,704</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,463</u>	<u>1,532</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Félix Martínez
Apoderado General


Ing. Jorge Parrales
Apoderado General


CPA. Erika Naranjo
Contadora General

PROCISA ECUADOR S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Procisa Ecuador S. A. fue constituida en Ecuador en septiembre del 2007. Su actividad principal, que inició en enero 3 del 2008, es la ejecución de obras, construcción y planeación de proyectos relacionados con redes de telecomunicación para compañías relacionadas.

La controladora inmediata y principal de la Compañía es Carso Infraestructura y Construcción S. A. de C.V., constituida en México.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

- 2.4 Efectivo y banco** - Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en banco local.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de primeras entradas, primeras salidas. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.6 Vehículos y equipos**
 - 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de vehículos y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, vehículos y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

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

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de vehículos y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de vehículos y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Herramientas	10
Vehículos y equipos electrónicos	5
Maquinarias y equipos de computación	3

- 2.6.4 Retiro o venta de vehículos y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.6.5 Deterioro del valor de las propiedades** - Al final de cada período, o en la fecha que se considere necesario, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus vehículos y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

- 2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus

bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Beneficios a empleados

- 2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.8.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen bajo el método del porcentaje de terminación. El ingreso de prestación de servicio se reconoce en función a un precio pactado y se registra en función a los costos incurridos hasta alcanzar la etapa de terminación de las obras, resultando en el registro de ingresos, costos y utilidad que pueden ser atribuidos a la proporción de avance de trabajo de manera mensual.

2.10 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos y pasivos financieros

2.12.1 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas y terceros.

Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es de 30 días.

Los saldos por cobrar incluyen una estimación de las obras ejecutadas al cierre del año que no han sido facturados. Esta estimación se determina en base al método de porcentaje de terminación.

La Compañía realiza baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida

y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.12.2 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a compañías relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

La Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.12.3 Método de tasa de interés efectivo - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Enero 1, 2015

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

2.14 Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	2,396	4,002
Clientes	1,035	37
Otras	<u>15</u>	<u>10</u>
Total	<u>3,446</u>	<u>4,049</u>

Clientes - Representa saldos por cobrar por servicios de instalación de fibra óptica prestados a clientes del sector público, los cuales tienen vencimientos promedio en 360 días y no generan intereses.

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales y equipos de telecomunicación	380	389
Materiales en obras en proceso	<u>362</u>	<u>399</u>
Total	<u>742</u>	<u>788</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Materiales en obras en proceso, representa inventarios entregados a sub-contratistas y cuadrillas; para el cumplimiento de los contratos y convenios de construcciones y obras civiles.
- Materiales y equipos de telecomunicaciones representa cables, herrajes, equalizadores y equipos varios para ser utilizado en servicios de instalación.

5. VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	1,766	1,940
Depreciación acumulada	(1,189)	(1,395)
Total	<u>577</u>	<u>545</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	379	294
Equipos electrónicos	80	140
Equipos de cómputo	39	3
Maquinarias	34	54
Muebles y enseres	28	32
Otros	<u>17</u>	<u>22</u>
Total	<u>577</u>	<u>545</u>

Los movimientos de vehículos y equipos fueron como sigue:

	<u>Equipos electrónicos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<i>Costo</i>							
Enero 1, 2013	903	412	177	69		51	1,612
Adquisiciones	58	222		3	59		342
Bajas	(13)	—	—	—	—	(1)	(14)
Diciembre 31, 2013	948	634	177	72	59	50	1,940
Adquisiciones		183	38	3			224
Bajas	(128)		(18)				(146)
Ventas	—	(252)		—	—	—	(252)
Diciembre 31, 2014	<u>820</u>	<u>565</u>	<u>197</u>	<u>75</u>	<u>59</u>	<u>50</u>	<u>1,766</u>
<i>Depreciación acumulada</i>							
Enero 1, 2013	(680)	(329)	(172)	(33)		(23)	(1,237)
Depreciación	(136)	(11)	(2)	(7)	(5)	(5)	(166)
Bajas	<u>8</u>	—	—	—	—	—	<u>8</u>
Diciembre 31, 2013	(808)	(340)	(174)	(40)	(5)	(28)	(1,395)
Depreciación	(60)	(47)	(4)	(7)	(18)	(5)	(141)
Reclasificación			2		(2)		
Bajas	128		18				146
Ventas	—	<u>201</u>	—	—	—	—	<u>201</u>
Diciembre 31, 2014	<u>(740)</u>	<u>(186)</u>	<u>(158)</u>	<u>(47)</u>	<u>(25)</u>	<u>(33)</u>	<u>(1,189)</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	10	471
Proveedores locales	<u>879</u>	<u>616</u>
Total	<u>889</u>	<u>1,087</u>

Proveedores - Incluyen facturas pendientes de pago por compra de materiales de construcción y servicios recibidos por contratistas.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA	<u>86</u>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	195	357
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	19	23
Impuesto a la renta	<u>3</u>	<u>105</u>
Total	<u>217</u>	<u>485</u>

7.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,264	1,838
Ganancia actuarial	59	
Gastos no deducibles	49	61
Remuneraciones a trabajadores con discapacidad		<u>(40)</u>
Utilidad gravable	<u>1,372</u>	<u>1,889</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>302</u>	<u>409</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014, sobre

los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

7.3 Movimiento del crédito tributario y (provisión para impuesto a la renta) - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(105)	85
Provisión	(302)	(409)
<u>Pagos:</u>		
Impuesto a la renta del año anterior	105	
Anticipo de impuesto a la renta	116	
Retenciones en la fuente	<u>183</u>	<u>219</u>
Saldo final del año	<u>(3)</u>	<u>(105)</u>

7.4 Aspectos Tributarios

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

Impuesto a la Renta

• ***Deducibilidad de Gastos***

- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

• ***Tarifa de Impuesto a la Renta***

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

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	234	325
Beneficios sociales	208	186
Otras	—	<u>54</u>
Total	<u>442</u>	<u>565</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	325	203
Provisión	234	325
Pagos	(325)	(203)
Saldos al final del año	<u>234</u>	<u>325</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	125	139
Bonificación por desahucio	<u>31</u>	<u>36</u>
Total	<u>156</u>	<u>175</u>

10.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	139	115
Costos laboral por servicios actuariales	44	40
Costo por intereses	10	8
(Ganancia) actuarial	(13)	(6)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(55)</u>	<u>(18)</u>
Saldos al final del año	<u>125</u>	<u>139</u>

10.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.50% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$18,664 (aumentaría por US\$21,506).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$22,185 (disminuiría por US\$19,347).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$4,479 (disminuiría en US\$4,523).

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

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

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

	Año 2014	Año 2013
	%	%
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración Corporativa medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

11.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que este riesgo se encuentra mitigado debido a que la Compañía presta servicios principalmente a sus compañías relacionadas, las cuales son consideradas solventes por la Administración de la Compañía y no se ha registrado historial de incumplimiento en el pago de facturas.

11.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía, tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Alta Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas suficientes de efectivo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

11.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivo y patrimonio.

11.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

... Diciembre 31, ...
2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

Activos financieros:

Efectivo y banco	1,463	1,532
Cuentas por cobrar	3,446	4,049

Total	<u>4,909</u>	<u>5,581</u>
-------	--------------	--------------

Pasivos financieros:

Cuentas por pagar	<u>889</u>	<u>1,087</u>
-------------------	------------	--------------

- 11.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

12. PATRIMONIO

- 12.1 Capital Social** - El capital social autorizado, suscrito y pagado consiste de 10,000 de acciones de valor nominal unitario de US\$1.

- 12.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

- 12.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

... Diciembre 31 ...
2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

Utilidades retenidas – distribuibles	3,784	3,713
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	952	952
Otras ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>59</u>	<u> </u>
Total	<u>4,795</u>	<u>4,665</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

- 12.4 Dividendos** - En mayo 26 del 2014, la Junta General de accionistas aprobó declaración de dividendos por US\$1 millón correspondientes a las utilidades del año 2013, los cuales fueron cancelados en junio del 2014 a los tenedores de acciones ordinarias.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	7,336	8,896
Gastos de administración	1,275	1,052
Gastos de ventas	<u>1,243</u>	<u>1,755</u>
Total	<u>9,854</u>	<u>11,703</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mano de obra contratada	4,939	4,773
Sueldos y beneficios sociales	2,545	2,709
Consumo de materiales de construcción	1,000	2,654
Arriendos	415	550
Depreciación	141	166
Comunicación	127	74
Guardianías y vigilancia	116	114
Mantenimiento de equipos y vehículos	98	90
Movilización	94	60
Combustible	83	103
Seguros	61	55
Otros (menores a US\$40,000)	<u>235</u>	<u>355</u>
Total	<u>9,854</u>	<u>11,703</u>

Sueldos y beneficios sociales - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,603	1,709
Beneficios sociales	332	428
Participación a trabajadores	234	325
Aportes al IESS	164	212
Beneficios definidos	<u>212</u>	<u>35</u>
Total	<u>2,545</u>	<u>2,709</u>

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

Ingresos:

Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A.

CONECEL

Enlaces de fibra óptica	4,194	10,209
Mantenimiento de red de fibra óptica	2,639	
Instalaciones de DTH	<u>261</u>	<u>198</u>
Subtotal	<u>7,094</u>	<u>10,407</u>

Ecuadortelecom S. A.

Instalaciones	2,067	2,378
Enlaces de HFC	<u>470</u>	<u>340</u>
Subtotal	<u>2,537</u>	<u>2,718</u>
Total	<u>9,631</u>	<u>13,125</u>

Compras de inventarios, maquinarias y equipos:

Cicsa Perú S.A.C		56
Operadora Cicsa de C.V		<u>47</u>
Total		<u>103</u>

Pagos de dividendos:

Carso infraestructura y Construcción S.A. de C.V.	<u>1,000</u>	<u>3,000</u>
---	--------------	--------------

Cuentas por cobrar:

Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones – CONECEL	1,812	3,510
Ecuador Telecom S.A.	<u>584</u>	<u>492</u>
Total	<u>2,396</u>	<u>4,002</u>

Cuentas por Pagar:

Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones – CONECEL	8	413
Ecuador Telecom S.A.	2	2
Cicsa Perú S.A.C	—	<u>56</u>
Total	<u>10</u>	<u>471</u>

Al 31 de diciembre del 2014, los saldos por cobrar y pagar entre compañías relacionadas, no generan intereses y tienen plazo de vencimiento establecido promedio de 30 días. Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo.