

GECI ESPAÑOLA S.A.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2013 e
Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
GECI ESPAÑOLA S.A.:

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GECI ESPAÑOLA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de GECI ESPAÑOLA S.A. al 31 de diciembre del 2012, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron un dictamen sin salvedades con fecha 27 de febrero del 2013.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, y del control interno determinado por la Administración como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. 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 y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. 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 Sucursal 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 Sucursal. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

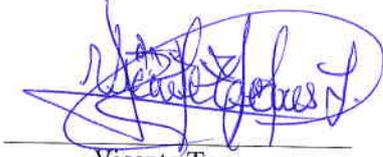
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GECI ESPAÑOLA S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

IFS Cía. Ltda.

Quito, 05 de junio del 2014
RNAE No. 761



Vicente Torres

GECLESPAÑOLA S.A.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas

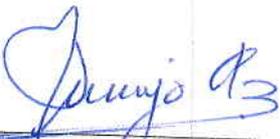
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

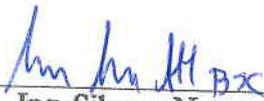
GECIESPAÑOLA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	128,775	100,187
Activos por impuestos corrientes	5	288,559	91,743
Total activos corrientes	8	<u>129,653</u>	<u>37,240</u>
		<u>546,987</u>	<u>229,170</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	3,093,663	9,411
Otros activos no corrientes		474	870
Total activos no corrientes		<u>3,094,137</u>	<u>10,281</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,641,124</u>	<u>239,451</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar			
Pasivos por impuestos corrientes	7	3,313,697	2,706
Obligaciones acumuladas	8	1,251	82
Total pasivos corrientes	9	<u>848</u>	<u>826</u>
		<u>3,315,796</u>	<u>3,614</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a Casa Matriz	10	<u>281,347</u>	<u>233,347</u>
Total pasivos		<u>3,597,143</u>	<u>236,961</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	2,000	2,000
Aporte para futura capitalización		140,000	48,000
Resultados acumulados		<u>(98,019)</u>	<u>(47,510)</u>
Total patrimonio		<u>43,981</u>	<u>2,490</u>
TOTAL		<u>3,641,124</u>	<u>239,451</u>

Ver notas a los estados financieros


Crnl. Jorge Naranjo
Representante Legal

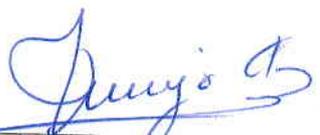

Ing. Silvana Navas
Contador General

GECI ESPAÑOLA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS		35,162	433,781
COSTO DE VENTAS	13	<u>3,845</u>	<u>413,871</u>
MÁRGEN BRUTO		31,317	19,910
Gastos de administración y ventas	13	78,517	42,655
Otros ingresos (gastos)	14	<u>2,659</u>	<u>29,021</u>
Total		<u>81,176</u>	<u>71,676</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(49,859)</u>	<u>(51,766)</u>

Ver notas a los estados financieros


Cml. Jorge Naranjo
Representante Legal


Ing. Silvana Navas
Contador General

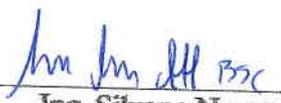
GECIESPAÑOLA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,000	-	4,256	6,256
Pérdida del ejercicio			(51,766)	(51,766)
Aportes en efectivo	<u>-</u>	<u>48,000</u>	<u>-</u>	<u>48,000</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,000	48,000	(47,510)	2,490
Pérdida del ejercicio			(49,859)	(49,859)
Aporte en efectivo Casa Matriz	140,000			140,000
Reclasificación a cuenta por pagar		(48,000)		(48,000)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(650)</u>	<u>(650)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>142,000</u>	<u>-</u>	<u>98,019</u>	<u>43,981</u>

Ver notas a los estados financieros


Crm. Jorge Naranjo
Representante Legal

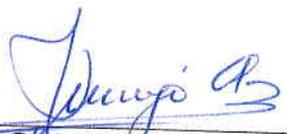

Ing. Silvana Navas
Contadora General

GECIESPAÑOLA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		39,211	312,621
Pagos a proveedores y a empleados		(371,236)	(460,423)
Intereses pagados		(5,219)	(22,148)
Intereses ganados		9,607	6,110
Otros gastos		<u>(7,697)</u>	<u>(12,983)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(335,334)</u>	<u>(176,823)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipos y flujo neto de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(3,087,069)</u>	<u>(12,079)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aporte en efectivo de socios		140,000	48,000
Incremento (disminución) en cuentas por pagar a Casa Matriz		<u>3,310,991</u>	<u>(79,653)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>3,450,991</u>	<u>(31,653)</u>
EFFECTIVO			
Incremento (disminución) neta en efectivo		28,588	(220,555)
Saldos al comienzo del año		<u>100,186</u>	<u>320,742</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>128,775</u>	<u>100,187</u>

Ver notas a los estados financieros


Cnl. Jorge Naranjo
Representante Legal


Ing. Silvana Navas
Contadora General

GECIESPAÑOLA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida)	(49,859)	(51,766)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	2,817	1,797
Amortización de otros activos	396	-
Otros cargos a utilidades retenidas	(650)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	4,049	(4,092)
Anticipos a proveedores	(200,865)	(87,650)
Activos por impuestos corrientes	(92,413)	(35,527)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	-	415
Pasivos por impuestos corrientes	1,169	-
Obligaciones acumuladas	<u>22</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>(335,334)</u>	<u>(176,823)</u>

Ver notas a los estados financieros


Cmfl. Jorge Naranjo
Representante Legal


Ing. Silvana Navas
Contadora General

GECLESPAÑOLA S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general	10
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	16
4	Efectivo	16
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	17
6	Propiedades y equipos	17
7	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	19
8	Impuestos	19
9	Obligaciones acumuladas	20
10	Cuenta por pagar a Casa Matriz	20
11	Instrumentos financieros	20
12	Patrimonio	21
13	Costos y gastos por su naturaleza	21
14	Otros ingresos y otros gastos	22
15	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	22
16	Aprobación de los estados financieros	22

GECI ESPAÑOLA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre de la Sucursal

GECI ESPAÑOLA S.A.

RUC de la Sucursal

1792329442001

Domicilio de la Sucursal

Provincia: Pichincha

Cantón: Quito

Dirección: Av. Shyris N36120 y Suecia. Edificio Allure Park. Piso 5c

Forma legal de la Sucursal

Sucursal de Compañía Extranjera

Descripción de la Sucursal

GECI ESPAÑOLA S.A. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Décimo Sexta del cantón Quito, el 19 de julio de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de agosto de 2011 bajo el número 2684, tomo 142. Es una sucursal en el Ecuador de la compañía GECI ESPAÑOLA S.A. de nacionalidad española.

Su objetivo principal es la comercialización de maquinarias de todo tipo, accesorios y componentes, tanto de origen nacional, como procedentes de importación y el mantenimiento y reparación de componentes eléctricos y mecánicos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanzó 2 empleados. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal.

Contratos adjudicados

Un resumen de los principales contratos suscritos por la Compañía se detallan a continuación:

Contrato con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas - Con fecha 28 de diciembre del 2012 Geci Española S.A. celebró con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas a suministrar, implementar y poner en marcha los Sistemas de Navegación Aérea en Aeropuertos y estaciones del Ecuador. Ítem I: "ILUMINACIÓN DE PISTA Y MEJORAMIENTO DE CALIDAD DE ENERGIA ELÉCTRICA." En conformidad con lo previsto en los Términos de referencia incorporados en los pliegos de la Licitación de Bienes y Servicios No LBS-01-STACMTOP-2012 y la oferta presentada por la Sucursal y que forma parte del contrato.

Contrato con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas - Con fecha 28 de diciembre del 2012 Geci Española S.A. celebró con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas un contrato para Suministrar, implementar y poner en marcha los Sistemas de Navegación Aérea en Aeropuertos y estaciones del Ecuador. Ítem III: "TELECOMUNICACIONES AERONÁUTICAS Y METEOROLOGÍA." En conformidad con lo previsto en los Términos de referencia incorporados en los pliegos de la Licitación de Bienes y Servicios No LBS-01-STACMTOP-2012 y la oferta presentada por la Sucursal y que forma parte del contrato.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de la Sucursal comprenden los estados de situación financiera por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de la Sucursal es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.5 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: "cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración

determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial cuyas características se explican a continuación:

- (i) Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por cobrar a clientes y anticipos a proveedores. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (ii) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas comerciales por pagar a Casa Matriz, proveedores y anticipos de clientes. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas comerciales por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por prestación de los servicios de la Sucursal, especialmente a empresas públicas. Si se estiman que sean cobrados en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) Anticipos a proveedores: Representados en el estado de situación financiera por los anticipos entregados a los proveedores, por la contratación de servicios técnicos para el cumplimiento de los contratos de la Sucursal con el Estado ecuatoriano.

b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores nacionales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial las propiedades y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Los porcentajes de depreciación estimados por cada grupo son los siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil</u>
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Un elemento de propiedades y equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del

activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

2.8 Impuestos

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

2.8.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imposables contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imposables disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Décimo tercera y décimo cuarta remuneración: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sucursal y los ingresos pueden ser confiablemente medidos netos de impuestos y descuentos.

Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por incurrir por el plazo estimado en que el servicio será prestado.

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de vehículos, muebles y equipo, trabajos ocasionales, movilización, pasajes y combustibles, arrendamiento, gastos de viaje, alimentación, y otros gastos relacionados a las actividades de la Sucursal.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Sucursal en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Sucursal. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Sucursal, 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. Así como:

3.1 Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 6).

4. EFECTIVO

Un resumen de efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	15	-
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>128,760</u>	<u>100,187</u>
Total	<u>128,775</u>	<u>100,187</u>

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes locales	45	4,094
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores (1)	<u>288,514</u>	<u>87,649</u>
Total	<u>288,559</u>	<u>91,743</u>

(1) El saldo incluye un anticipo de US\$80 mil entregado a la Inmobiliaria Natener S.A. por la compra de la oficina No. 5C de 78.43 mt2 de superficie en el Edificio Allure Park donde funciona la Sucursal. Sin embargo, a la fecha de emisión del presente informe, dicho anticipo no ha sido liquidado y transferido a las propiedades y equipos porque la Inmobiliaria aún se encuentra tramitando la correspondiente declaratoria de propiedad horizontal.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,097,948	10,879
Depreciación acumulada	<u>(4,285)</u>	<u>(1,468)</u>
Total	<u>3,093,663</u>	<u>9,411</u>
Clasificación		
Obras en construcción	3,084,439	-
Equipo de computación	6,845	5,515
Muebles y enseres	5,824	5,364
Equipo de oficina	840	-
Total	<u>3,097,948</u>	<u>10,879</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo</u>	Obras en construcción	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-
Adquisiciones	-	<u>5,515</u>	<u>5,364</u>	-	<u>10,879</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	5,515	5,364	-	10,879
Adquisiciones	<u>3,084,439</u>	<u>1,330</u>	<u>460</u>	<u>840</u>	<u>3,087,069</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>3,084,439</u>	<u>6,845</u>	<u>5,824</u>	<u>840</u>	<u>3,097,948</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-
Gasto depreciación	-	<u>1,468</u>	-	-	<u>1,468</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	1,468	-	-	1,468
Gasto depreciación	-	<u>2,195</u>	<u>566</u>	<u>56</u>	<u>2,817</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	<u>3,663</u>	<u>566</u>	<u>56</u>	<u>4,285</u>

7. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Casa Matriz	596,990	-
Proveedores nacionales	4,639	(74)
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo del Ministerio de Transporte y Obras Publicas	2,708,665	-
Otras	<u>3,403</u>	<u>2,780</u>
Total	<u>3,313,697</u>	<u>2,706</u>

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	122,352	30,053
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	<u>7,301</u>	<u>7,187</u>
Total	<u>129,653</u>	<u>37,240</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	638	36
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>613</u>	<u>46</u>
Total	<u>1,251</u>	<u>82</u>

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) según estados financieros	(49,859)	(51,766)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>13,352</u>	<u>12,984</u>
Pérdida	<u>36,507</u>	<u>38,782</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta la fecha.

8.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS por pagar	420	420
Beneficios Sociales	<u>428</u>	<u>406</u>
Total	<u>848</u>	<u>826</u>

10. CUENTA POR PAGAR A CASA MATRIZ

Corresponden a préstamos recibidos de la Casa Matriz durante el año 2011, como capital de trabajo para el inicio de las operaciones de la Sucursal en el Ecuador. En el año 2013, se reclasificó US\$48 mil de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Sucursal se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas comerciales por cobrar. El principal cliente de la Sucursal constituye el Ministerio de Transporte y Obras Públicas el cual presenta un mediano riesgo de incobrabilidad.

11.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia General que 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 gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo.

11.3 Categorías de instrumentos financieros

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo (Nota 4)	128,775	100,187
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>288,559</u>	<u>91,743</u>
Total	<u>417,334</u>	<u>191,930</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 7) y total	<u>3,313,697</u>	<u>2,706</u>

12. PATRIMONIO

12.1 Capital Asignado - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en Ecuador con un capital asignado de US\$2 mil, mediante Resolución No. 3408. e inscrita en el Registro Mercantil el 02 de agosto de 2011.

La Junta de Socios con fecha 11 de febrero del 2013, decidió el aumento de capital asignado a la sucursal de GECI ESPAÑOLA S.A. en la República del Ecuador, para fortalecer el patrimonio y mejorar la posición económica de la Sucursal. A la fecha de emisión de este informe, la Sucursal se encuentra tramitando el aumento de capital ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

12.2 Aportes para futuras capitalizaciones - Corresponden a aportes en efectivo realizados por la Casa Matriz y que fueron reclasificados a las cuentas por pagar a socios en el año 2013.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,845	413,871
Gastos de administración y ventas	<u>78,517</u>	<u>42,655</u>
Total	<u>82,362</u>	<u>456,526</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios	25,083	4,168
Gastos por sueldos, salarios y demás remuneraciones	23,419	19,516
Movilización y transporte	7,373	3,956
Beneficios sociales	7,080	4,606
Suministros de oficina	3,980	1,026
Servicios básicos	3,867	1,298
Depreciaciones de propiedades y equipos	2,884	1,316
Mantenimiento de oficinas	2,091	5,071
Amortización	330	482
Otros	<u>2,410</u>	<u>1,216</u>
Total	<u>78,517</u>	<u>42,655</u>

14. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Un resumen de otros ingresos y otros gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses ganados	(9,607)	(6,110)
Gastos financieros	5,219	22,148
Otros gastos	<u>7,047</u>	<u>12,983</u>
Total	<u>2,659</u>	<u>29,021</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (05 de junio del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por el Representante Legal de la Sucursal el 03 de marzo del 2014 y en su opinión los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.