

**GECI ESPAÑOLA S.A.
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

GECI ESPAÑOLA S.A. - SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cia. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 4, Oficina 414
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 10 de mayo del 2015

Al Representante Legal de:

GECI ESPAÑOLA S.A. - SUCURSAL ECUADOR

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GECI Española S.A. – Sucursal Ecuador, que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal 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 Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sucursal, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 4, Oficina 414
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

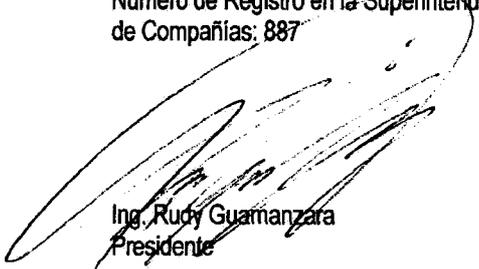
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GECl Española S.A. – Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Otro asunto

5. Los estados financieros de la GECl Española S.A. – Sucursal Ecuador, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría con fecha 05 de junio del 2014, expreso una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Audifintax & Asociados
Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Member of IECnet
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 887



Ing. Rudy Guamanzara
Presidente

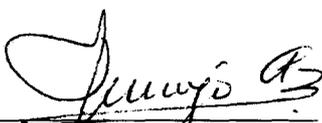


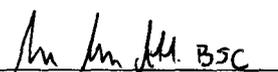
Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms

GECI ESPAÑOLA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	141.427	128.775
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	4.948.660	44
Otras cuentas por cobrar	7	170.885	288.514
Activo por impuestos corrientes	8	60.154	129.652
Inventarios	9	-	3.084.438
Total del activo corriente		<u>5.321.126</u>	<u>3.631.423</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	7.507	9.225
OTROS ACTIVOS		<u>78</u>	<u>474</u>
Total del activo		<u><u>5.328.711</u></u>	<u><u>3.641.122</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		16.009	4.639
Casa matriz	11	620.449	596.990
Otras cuentas por pagar	12	2.724.186	2.710.135
Pasivo por impuestos corrientes	13	22.676	1.251
Provisiones sociales	14	24.221	2.780
Total del pasivo corriente		<u>3.407.541</u>	<u>3.315.795</u>
CASA MATRIZ	11	<u>1.687.694</u>	<u>281.347</u>
Total del pasivo		<u>5.095.235</u>	<u>3.597.142</u>
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>233.476</u>	<u>43.980</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>5.328.711</u></u>	<u><u>3.641.122</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

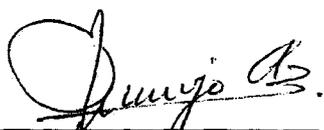

 Crnl. Jorge Naranjo
 Representante Legal

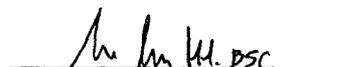

 Ing. Silvana Navas
 Contadora General

GECI ESPAÑOLA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	15	8.862.038	35.162
Costo de ventas	16	(8.287.569)	(3.845)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		574.469	31.317
Gastos operativos			
Gastos de administración y ventas	16	(435.591)	(90.785)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad (pérdida) Operacional		138.878	(59.468)
Resultado financiero, neto		-	9.609
Otros ingresos		653	-
Participación trabajadores en las utilidades	17	(20.930)	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		118.601	(49.859)
Gasto por impuesto a la renta	17	(27.125)	-
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral del año		<u>91.476</u>	<u>(49.859)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


 Cmt. Jorge Marano
 Representante Legal


 Ing. Silvana Navas
 Contadora General

**GECI ESPAÑOLA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital Asignado</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013		2.000	48.000	(47.510)	2.490
Aporte futura capitalización		-	140.000	-	140.000
Reclasificación a cuentas por pagar y otras		-	(48.000)	(651)	(48.651)
Resultado integral del año		-	-	(49.859)	(49.859)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		2.000	140.000	(98.020)	43.980
Absorción de pérdidas por Casa Matriz, Según Acta de Junta General Universal del 28 de agosto del 2014		-	-	98.020	98.020
Aporte Casa Matriz	20	140.000	(140.000)	-	-
Resultado integral del año		-	-	91.476	91.476
Saldo al 31 de diciembre de 2014		142.000	-	91.476	233.476

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

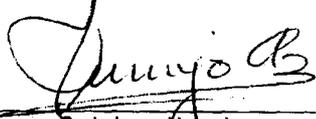

Cmi. Jorge Naranjo
Representante Legal

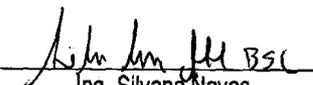

Ing. Silvana Navas
Contadora General

GECI ESPAÑOLA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	118.601	(49.859)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	3.735	3.214
Otros cargos a utilidades retenidas	-	(650)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(4.948.616)	4.049
Otras cuentas por cobrar	118.025	(200.865)
Activos por impuestos corrientes	69.498	(92.413)
Inventarios	3.084.438	(3.084.439)
Cuentas y documentos por pagar	1.454.833	3.310.991
Impuestos por pagar	21.425	1.169
Provisiones sociales	21.441	22
Impuesto a la renta del año	(27.125)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(83.745)</u>	<u>(108.781)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(1.623)	(2.630)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.623)</u>	<u>(2.630)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Absorción de pérdidas por Casa Matriz	98.020	-
Incremento de capital asignado de Casa Matriz	-	140.000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>98.020</u>	<u>140.000</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes	12.652	28.589
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>128.775</u>	<u>100.186</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>141.427</u></u>	<u><u>128.775</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


Cmt. Jorge Naranjo
Representante Legal


Ing. Silvana Navas
Contadora General

GECI ESPAÑOLA S.A. – SUCURSAL ECUADOR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

GECI Española S.A. – Sucursal Ecuador, (en adelante "la Sucursal") es una Sucursal extranjera de GECI Española S.A., con domicilio principal en la ciudad de Madrid, España. El domicilio principal de la Sucursal en el Ecuador es: Av. de los Shyris N36-120 y Suecia, edificio Allure Park, piso cinco, oficina 5C.

La Sucursal obtuvo el permiso para operar en el país el 02 de agosto del 2011, según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 10 de agosto del 2011. El objeto social de la Sucursal 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.

Situación Económica.-

A partir del segundo semestre del año 2014, empezó una caída gradual del precio internacional de venta del barril de petróleo, razón por la cual se esperan efectos en la economía nacional, tomando en cuenta que la venta de petróleo representó el 57% de las exportaciones totales del año.

El Gobierno Ecuatoriano ha tomado decisiones para poder cubrir los potenciales efectos adversos en la economía nacional, debido a la caída del precio internacional del petróleo. Entre las cuales, se pueden destacar la emisión de bonos del estado, restricción de importaciones de ciertos productos y salvaguardas, así como un recorte del gasto público, entre otros.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de GECI Española S.A. – Sucursal Ecuador, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Traducciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultado integral.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a: inversiones a corto plazo con vencimiento de hasta 90 días, fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación.-

La Sucursal clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". 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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Sucursal mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Sucursal mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, casa matriz y otras cuentas por cobrar. 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.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, casa matriz y otras cuentas por pagar. 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.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen 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 sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de inventarios y la prestación de servicios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son recuperables hasta en 30 días.
- ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipo de proveedores se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo: El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderos hasta 30 días.
- ii) Cuentas por pagar a Casa Matriz: Corresponden a obligaciones de pago por compra de bienes, servicios y préstamos en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos en el corto plazo.
- iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente anticipo de contratos que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han eliminado.

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sucursal evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La

evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

h) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o valor neto de realización el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

i) Propiedades y equipos

Se muestran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

j) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

k) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el

patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Sucursal se encuentra exenta del cálculo del anticipo mínimo de impuestos.

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requieran para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

m) Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales 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 vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo - La Sucursal al cierre de los estados financieros por los años 2014 y 2013 no realiza una estimación por los pasivos para el reconocimiento de la jubilación patronal y desahucio, tomando en cuenta que las condiciones para el pago de dichas provisiones son exigibles en el largo plazo.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Sucursal y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento

en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

o) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- i) **Vida útil de propiedades y equipos:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- ii) **Provisiones por impuesto a la salida de divisas:** La Administración de la Sucursal registra el pago del impuesto a la salida de divisas correspondiente a las cuentas por pagar al exterior, cuando se configura el hecho generador de la obligación en el momento de la transferencia bancaria. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los estados financieros no mantienen una provisión por los pagos futuros por concepto de este impuesto.
- iii) **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- iv) **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo.
- v) **Reconocimiento de ingresos:** Los contrato para la venta de bienes y prestación de servicios en los diferentes proyectos. Los ingresos se registran de acuerdo con el método de porcentaje de terminación. El método de porcentaje de terminación se realiza en referencia al grado de avance de los proyectos, determinado con base en el porcentaje del total de los costos incurridos a la fecha frente a los costos estimados totales a incurrir por el contrato.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Sucursal que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones bancarias de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Sucursal. La Sucursal monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cumplir con sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas Corrientes		
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	20.707	9.307
Banco Pichincha C.A.	19.704	119.453
Fondos fijos		
Caja chica	(314)	15
Equivalente de efectivo		
Banco Pichincha C.A.	(1) 101.330	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>141.427</u>	<u>128.775</u>

- (1) Corresponde a dos certificados de depósitos por US\$. 100.000 y US\$. 1.000 con vencimientos cada 60 y 30 días respectivamente, los cuales son reinvertidos automáticamente al vencimiento. Además estos certificados de depósitos devengan una tasa de interés anual del 3,25% y 1,86% respectivamente. Adicionalmente el saldo mantiene una provisión de intereses por cobrar de US\$. 330.

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
GECI Española S.A. - Casa Matriz	16.065	-
Otros	696	44
	<u>16.761</u>	<u>44</u>
Provisión de ingresos	(1) 4.931.899	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>4.948.660</u>	<u>44</u>

(1) Ver Nota 15

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo compra de oficina	80.000	80.000
Anticipo para importaciones	26.969	-
Otros anticipos a proveedores	63.916	208.514
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>170.885</u>	<u>288.514</u>

NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	15.623	122.352
Retenciones en fuente impuesto al valor agregado	28.239	-
Retenciones en fuente impuesto a la renta	43.304	7.187
Anticipo impuesto a la renta	113	113
Impuesto a la renta del año	(1) (27.125)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>60.154</u>	<u>129.652</u>

(1) Ver Nota 17

NOTA 9 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Importaciones en tránsito	-	3.084.438
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>-</u>	<u>3.084.438</u>

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Muebles y enseres	5.824	5.824
Equipos de oficina	841	841
Equipo de computación	8.468	6.845
Total de propiedades y equipo	<u>15.133</u>	<u>13.510</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(7.626)	(4.285)
Total al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>7.507</u>	<u>9.225</u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2014 y 2013	9.225	9.411
Adiciones	(1) 1.623	2.630
Depreciación del año	(3.341)	(2.816)
Saldo final al 31 de diciembre 2014 y 2013	<u>7.507</u>	<u>9.225</u>

(1) Las adiciones corresponden a la compra de equipos de computación.

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON LA CASA MATRIZ

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas tienen vencimiento de corto plazo, Por las cuales no se han entregado garantías sobre las mismas y no devengan intereses.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2014 y 2013 con la Casa Matriz. Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas transacciones fueron acordados entre ellas.

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON LA CASA MATRIZ
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos	1.504.367	-
Compra de equipos	<u>3.425.028</u>	<u>2.240.296</u>
	4.929.395	2.240.296

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO		
Cuentas y documentos por pagar		
GECI Española S.A. - Casa Matriz	<u>2.308.143</u>	<u>878.337</u>
	2.308.143	878.337
Corto plazo	620.449	596.990
Largo plazo	1.687.694	281.347
Total	<u><u>2.308.143</u></u>	<u><u>878.337</u></u>

Compensación del personal clave

Las compensaciones a corto plazo del ejecutivo clave durante el año 2014 fue de US\$. 82.266 (2013 – US\$. 9.489).

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo recibido del Ministerio de Transporte y Obras Públicas	(1) 2.708.664	2.708.665
Cml. Jorge Naranjo	13.968	432
Otros por pagar	1.554	1.038
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u><u>2.724.186</u></u>	<u><u>2.710.135</u></u>

(1) Corresponde a los anticipos entregados para la ejecución de los contratos suscritos con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. (Ver Nota 18).

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones del impuesto a la renta	9.790	613
Retenciones impuesto al valor agregado	12.886	638
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>22.676</u>	<u>1.251</u>

NOTA 14 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación trabajadores en las utilidades	(1)	20.930	-
Sueldos por pagar		2.403	1.932
Obligaciones con el IESS		421	420
Beneficios sociales		467	428
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013		<u>24.221</u>	<u>2.780</u>

(1) Ver Nota 17

NOTA 15 – INGRESOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contrato de iluminación	(1)	2.200.206	-
Contrato de meteorología	(2)	1.411.348	-
Otras ventas		233	35.162
		<u>3.611.787</u>	<u>35.162</u>
Provisión de ingresos	(3)	4.931.899	-
Comisiones provisionadas a Casa Matriz		318.352	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013		<u>8.862.038</u>	<u>35.162</u>

(1) Corresponde al ingreso reconocido por el contrato suscrito con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, para la "Adquisición, Implantación y Puesta en Marcha de Sistemas de Navegación Aérea en Aeropuertos y Estaciones del Ecuador, Ítem I: Iluminación de Pista y Mejoramiento de Calidad de Energía Eléctrica", suscrito el 13 de marzo del 2013. (Ver Nota 18, i).

(2) Corresponde al ingreso reconocido por el contrato suscrito con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas, para la "Adquisición, Implantación y Puesta en Marcha de Sistemas de Navegación Aérea en Aeropuertos y Estaciones del Ecuador. Ítem II: Telecomunicaciones Aeronáuticas y Meteorología", suscrito el 13 de marzo del 2013. (Ver Nota 18, ii).

- (3) Al cierre del año la Sucursal ha estimado que el contrato para adquisición, implantación y puesta en marcha de la iluminación de pista y mejoramiento de calidad de energía eléctrica se encuentra culminado en el 100% por un valor de US\$. 3.019.523; y, el contrato para telecomunicaciones aeronáuticas y meteorología se encuentra culminado en el 94% por un valor de US\$. 1.912.376.

NOTA 16 – COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza, presentados en los estados financieros se muestran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas	8.287.569	3.845
Gastos de administración y ventas	435.591	90.785
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>8.723.160</u>	<u>94.630</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos importacion equipos y servicios (Iluminación)	5.215.103	-
Costos importacion equipos y servicios (Meteorología)	2.973.635	-
Costos indirectos de proyectos	98.831	3.845
Impuesto a la salida de divisas	235.268	-
Honorarios	49.810	24.975
Gastos de proyectos de iluminación	45.028	-
Sueldos y beneficios sociales	32.079	30.499
Gastos de proyectos de meteorología	31.130	131
Varios	9.089	6.834
Gastos del personal	7.027	4.269
Mantenimiento y suministros	6.426	4.312
Servicios básicos	6.219	3.867
Tasas, impuestos y contribuciones	4.225	1.469
Depreciación y amortización	3.735	3.214
Gastos de viaje	2.329	2.771
Gastos bancarios	2.027	5.220
Gastos de gestión	927	1.128
Multas	272	5
Adecuaciones	-	2.091
Saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013	<u>8.723.160</u>	<u>94.630</u>

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	139.531	(49.859)
(-) Participación trabajadores	(20.930)	-
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(49.941)	-
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacidad	(26.528)	-
(+) Gastos no deducibles	81.165	13.352
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>123.297</u>	<u>(36.507)</u>
Impuesto a la renta causado	27.125	-
(-) Retenciones en la fuente del año	(36.117)	(7.187)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(7.187)	-
Saldo a favor del contribuyente	<u>(16.179)</u>	<u>(7.187)</u>

NOTA 18 – CONTRATOS

Los principales contratos con los cuales la Sucursal realizó operaciones durante el año 2014 son los siguientes:

i. Adquisición, Implantación y Puesta en Marcha de Sistemas de Navegación Aérea en Aeropuertos y Estaciones del Ecuador. Ítem I: Iluminación de Pista y Mejoramiento de Calidad de Energía Eléctrica.

La Sucursal con fecha 13 de marzo del 2013, suscribió un contrato con el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, para la adquisición de bienes y servicios, según licitación No. LBS-01-STACMTOP-2012. Adicionalmente la Sucursal se comprometió a proporcionar el soporte técnico en sitio y vía remota, el mantenimiento preventivo en sitio una vez al año y correctivo de ser requerido por un lapso de (24) meses, contados a partir de la fecha de suscripción del acta de entrega recepción definitiva, periodo que corresponde al de la vigencia de la garantía técnica. El precio del contrato es de US\$. 5.500.515 sin Impuesto al Valor Agregado (IVA). Para lo cual se acordó la entrega de un anticipo del 30% del valor del contrato. También la Sucursal se obligó mantener una póliza de garantía de fiel cumplimiento de contrato, buen uso del anticipo y una garantía técnica del fabricante. Finalmente el plazo para la entrega y prestación de los bienes y servicios contratados es de 260 días, calendario contado a partir de la fecha de disponibilidad del anticipo.

ii. Adquisición, Implantación y Puesta en Marcha de Sistemas de Navegación Aérea en Aeropuertos y Estaciones del Ecuador. Ítem III: Telecomunicaciones Aeronáuticas y Meteorología.

La Sucursal con fecha 13 de marzo del 2013, suscribió un contrato con el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, para la adquisición de bienes y servicios, según licitación No. LBS-01-STACMTOP-2012. Adicionalmente la Sucursal se comprometió a proporcionar el soporte técnico en sitio y vía remota, el mantenimiento preventivo en sitio una vez al año y correctivo de ser requerido por un lapso de (24) meses, contados a partir de la fecha de suscripción del acta de entrega recepción definitiva, periodo que

corresponde al de la vigencia de la garantía técnica. El precio del contrato es de US\$. 3.528.369 sin Impuesto al Valor Agregado (IVA). Para lo cual se acordó la entrega de un anticipo del 30% del valor del contrato. También la Sucursal se obligó mantener una póliza de garantía de fiel cumplimiento de contrato, buen uso del anticipo y una garantía técnica del fabricante. Finalmente el plazo para la entrega y prestación de los bienes y servicios contratados es de 270 días, calendario contado a partir de la fecha de disponibilidad del anticipo.

NOTA 19 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 6.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. También las operaciones que superen los US\$. 3.000.000 deberán presentar a la Administración Tributaria un anexo informando si existe o no ajuste de precios de transferencia. La Sucursal por el año 2013 no supero los montos mínimos para preparar dicho estudio. Por el año 2014 con el apoyo de sus asesores tributarios la Sucursal ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

NOTA 20 – CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2014 es de US\$. 142.000.

Con fecha 06 de octubre del 2014 la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador aprobó el aumento de capital asignado por un valor de US\$. 140.000. El cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 31 de octubre del 2014.

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de mayo del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 22 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con autorización de fecha 10 de mayo del 2015 por el Representante legal de la Sucursal.
