CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública y aprobación de la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC.IJ.DJC.Q.12.001666 de fechas 12 y 29 de marzo de 2012, respectivamente, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de abril del 2012. Se dedica a la construcción, montaje y ejecución de toda clase de obras públicas y privadas en el ámbito de la industria de la construcción y la ingeniería en particular. La Compañía es subsidiaria directa de Techint Ingeniería y Construcciones S.L.U., entidad española que posee el 99% de su capital social.

La oficina de la Compañía está ubicada en la Av. Coruña N28-14 y Manuel Iturrey, en la ciudad de Quito.

A partir de su creación, la Compañía inició la prestación de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas al Consorcio Shushufindi S.A., por un plazo aproximado de 15 años. A la presente fecha, el contrato correspondiente se encuentra en proceso de firma y legalización.

Las actividades de la Compañía corresponden a la prestación de los servicios antes descritos, y en consecuencia, sus resultados dependen fundamentalmente de las transacciones realizadas con el Consorcio Shushufindi S.A., con base en los términos definidos para tales efectos.

1.2 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente, la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los ejercicios 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones y que va a continuar desempeñándose en forma rentable.

1.3 Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de febrero del 2015 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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 Compañía. 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.

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2014 con los del ejercicio 2013, ha efectuado la reclasificación en los estados financieros del ejercicio 2013 que se presenta a continuación:

	Saldo anterior	Reclasificaciones	Saldo Re expresado
Estado de situación financiera			
Impuestos por pagar	8,666,446	(6,686,256)	1,980,190
Impuesto a la renta por pagar	-	6,686,256	6,686,256

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible en caja, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) "activos financieros a valor

razonable a través de ganancias y pérdidas"; ii) "préstamos y cuentas por cobrar"; iii) "activos mantenidos hasta su vencimiento"; y, iv) "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas"; y, ii) "otros pasivos financieros". 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 Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir 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". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por el Consorcio Shushufindi S.A. por la prestación de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y anticipo de dividendos. Dichas transacciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales por compra de materiales de construcción e instalación, servicios corporativos y de ingeniería, y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

2.4.4 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 Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	5
Maquinaria	10
Contenedores	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo y oficina	3 - 10
Herramientas	5
Equipo menores	5
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse 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 obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del ejercicio comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, 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.

Impuesto a la renta corriente -

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 ejercicio 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 ejercicio 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. Si 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.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.
El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se generaron diferencias temporales significativas entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro de impuesto diferido.

2.8 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) 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 del costo de ventas.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones:

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo - Provisiones de jubilación patronal y desahucio:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.
La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los gastos (resultados integrales) del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del ejercicio.

Al cierre del ejercicio las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la prestación de servicios de construcción e ingeniería son reconocidos en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato, y los costos correspondientes, se reconocen en el período en que se incurren. Cualquier pérdida esperada es reconocida inmediatamente en los resultados del ejercicio.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.11 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta 'Acuerdos conjuntos'.	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero del 2016
NIIF 15	Publicación de la norma 'Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes', esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2017
NIIF 9	Aplicación de la norma 'Instrumentos financieros', versión completa, esta norma reemplazará a la NIC 39.	1 de enero del 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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 Compañía se encuentran basados en su experiencia, 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 Compañía 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:

- Activos fijos:

La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada ejercicio (Nota 2.5).

- Provisiones por beneficios a empleados:

  Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.8).
- Reconocimiento de ingresos:

  La Compañía reconoce sus ingresos considerando que mantiene trabajos de construcción específicamente negociados para la fabricación de un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí y son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función. Durante el ejercicio 2014, los ingresos corresponden a órdenes de trabajo solicitadas por Consorcio Shushufindi S.A.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas que entre otros aspectos, consideran las directrices definidas por su Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de mercado (precio y concentración)

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con el contato de servicios de ingeniería básica y de detalle, construcción, montaje y prestaciones relacionadas con el Consorcio Shushufindi S.A., por un plazo aproximado de 15 años.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y los saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo, se colocan en certificados de depósitos de corto plazo de

alta liquidez.
El análisis de vencimiento de los pasivos financieros indica que tienen plazos de menos de un año.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio de empresa en marcha de sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,833,540	21,688,287
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	15,747,329	40,793,612
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15,054,001	122,945
Otras cuentas por cobrar	181,689	357,349
Total activos financieros	53,816,559	62,962,193
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	7,973,667	11,410,389
Cuentas por pagar a compañias relacionadas	2,216,969	3,725,216
Total pasivos financieros	10,190,636	15,135,605

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	21,645,129	-	21,645,129
Participación laboral	7,822,525	-	7,822,525
Jubilacion patronal y desahucio	64,536	-	64,536
Depreciación	-	484,995	484,995
Bienes y servicios	9,504,943	-	9,504,943
Materiales de instalación	30,849,586	-	30,849,586
Alquiler de equipos	9,412,683	-	9,412,683
Transporte aéreo y terrestre	376,659	-	376,659
Hospedaje y alimentación	1,672,671	-	1,672,671
Impuestos y contribuciones	-	1,073,377	1,073,377
Seguros	1,338,643	-	1,338,643
Aranceles	70,254	568,369	638,623
Servicios básicos y de comunicación	93,761	204,306	298,067
Otros costos y gastos	1,055,025	1,118,760	2,173,785
	83,906,415	3,449,807	87,356,222

2013	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	13,766,424	-	13,766,424
Participación laboral	7,754,348	-	7,754,348
Jubilacion patronal y desahucio	128,452	-	128,452
Depreciación	-	268,297	268,297
Bienes y servicios	23,631,103	-	23,631,103
Materiales de instalación	30,197,748	-	30,197,748
Alquiler de equipos	9,850,680	-	9,850,680
Transporte aéreo y terrestre	630,672	-	630,672
Hospedaje y alimentación	2,122,089	-	2,122,089
Impuestos y contribuciones	-	1,067,648	1,067,648
Seguros	980,684	-	980,684
Aranceles	184,023	776,176	960,199
Servicios básicos y de comunicación	16,573	184,704	201,277
Otros costos y gastos	771,121	660,798	1,431,919
	90,033,917	2,957,623	92,991,540

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	10,000	10,000
Bancos locales (1)	1,823,540	4,678,287
	1,833,540	4,688,287
Inversiones temporales (2)	21,000,000	17,000,000
	22,833,540	21,688,287

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en una entidad financiera local, con calificación de riesgo AAA-.

(2) Corresponde a certificados de depósito por US$15,000,000 (2013: US$17,000,000) y un overnight por US$6,000,000 mantenidos una entidad financiera local, que generan intereses a una tasa anual entre el 3.00% y 6.00% (2013: 5.50% y 5.80%), con vencimiento en enero y febrero del 2015 (2013: enero del 2014).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprende los valores pendientes de cobro por los servicios prestados a Consorcio Shushufindi S.A., cuyo vencimiento es de hasta 90 y 60 días, respectivamente.

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	2014	2013
Anticipos a empleados	3,562,414	2,652,590
Anticipos a proveedores locales	1,346,636	868,850
	4,909,050	3,521,440

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones	Maquinaria	Contenedores	Vehículos	Equipo de cómputo y oficina	Herramientas	Equipos menores	Software	Total
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	-	-	43,053	-	48,104	-	-	-	91,157
Depreciación acumulada	-	-	(803)	-	(6,104)	-	-	-	(6,907)
Valor en libros	-	-	42,250	-	42,000	-	-	-	84,250
Movimiento 2013									
Adiciones	-	2,188,512 (1)	343,780	821,111	109,448	-	-	86,149	3,549,000
Bajas	-	(220,200)	-	-	-	-	-	-	(220,200)
Bajas depreciación acumulada	-	19,788	-	-	-	-	-	-	19,788
Depreciación	-	(136,263)	(17,281)	(66,253)	(34,024)	-	-	(14,476)	(268,297)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	1,851,837	368,749	754,858	117,424	-	-	71,673	3,164,541
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo histórico	-	1,988,100	386,833	821,111	157,552	-	-	86,149	3,439,745
Depreciación acumulada	-	(136,263)	(18,084)	(66,253)	(40,128)	-	-	(14,476)	(275,204)
Valor en libros	-	1,851,837	368,749	754,858	117,424	-	-	71,673	3,164,541
Movimiento 2014									
Adiciones	78,681	998,802	2,209	-	48,146	88,904	5,522	-	1,222,264
Bajas	(78,681)	(443,426)	-	(22,277)	-	-	-	-	(544,384)
Bajas depreciación acumulada	10,519	62,740	270	5,325	-	-	-	-	78,854
Depreciación	(10,519)	(198,653)	(38,550)	(131,105)	(62,584)	(13,873)	(995)	(28,716)	(484,995)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	2,271,300	332,678	606,801	102,986	75,031	4,527	42,957	3,436,280
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo histórico	-	2,543,476	389,042	798,834	205,698	88,904	5,522	86,149	4,117,625
Depreciación acumulada	-	(272,176)	(56,364)	(192,033)	(102,712)	(13,873)	(995)	(43,192)	(681,345)
Valor en libros	-	2,271,300	332,678	606,801	102,986	75,031	4,527	42,957	3,436,280

(1) Incluyen principalmente excavadoras, generadores, motobombas, motosoldadoras y topadoras, adquiridas para el cumplimiento de las actividades programadas con Consorcio Shushufindi S.A.

11. PROVEEDORES

Composición:

	2014		2013	
Proveedores locales	7,838,420		11,306,293	
Proveedores del exterior	135,247		104,096	
	7,973,667	(1)	11,410,389	(1)

(1) Comprende principalmente proveedores de bienes para la construcción y servicios especializados.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Transacciones

	Transacción	2014	2013
Ventas a compañías relacionadas	Comercial	638,093	220,200
Compras a compañías relacionadas (1)	Comercial	15,917,318	20,385,957

(1) Corresponde principalmente a compras de materiales de construcción e instalación y servicios de ingeniería.

(b) Saldos

Sociedad	Relación	Transacción	2014		2013
Cuentas por cobrar					
Techint Ingeniería y Construcciones SLU	Accionista	Anticipo de dividendos	15,052,851	(1)	-
Prestaciones Globales Siderúrgicas SAIF	Accionista	Anticipo de dividendos	1,149	(1)	
Otros	Compañía relacionada	Comercial	1		122,945
			15,054,001		122,945
Cuentas por pagar					
Techint Cia Técnica Internacional SACI	Compañía relacionada	Comercial	1,241,154		1,241,669
Techint Chile S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-		1,984,553
Wisdery S.A.	Compañía relacionada	Comercial	772,556		-
Otros	Compañía relacionada	Comercial	203,259		498,994
			2,216,969		3,725,216

(1) La Junta General de Accionistas de fecha 9 de octubre del 2014, aprobó el pago de dividendos anticipados sobre las utilidades del ejercicio 2015 por US$15,054,000.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones comparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Gerentes de las Áreas Administrativa, Financiera y de Operaciones.

Los costos por remuneraciones del personal clave al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ascienden a US$1,415,771 y US$359,619, respectivamente.

13. IMPUESTOS

Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto al 31 de diciembre:

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	52,150,164	51,695,655
Menos - Participación a los trabajadores	(7,822,525)	(7,754,348)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(98,861)	(1,907,094)
Más - Gastos no deducibles (2)	365,573	315,959
	(7,555,813)	(9,345,483)
Base tributaria	44,594,351	42,350,172
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	9,810,757	9,317,038
Menos - Crédito tributario	(5,995,121)	(2,630,782)
Impuesto a la renta por pagar	3,815,636	6,686,256

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a rentas exentas por indemnizaciones por seguros y a la deducción por incremento neto de empleados, según lo establece el Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, respectivamente.

(2) Incluye principalmente los cargos efectuados por jubilación patronal e intereses y multas, no deducibles.

Situación fiscal -

Los ejercicios 2012 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, se exige que en la declaración de Impuesto a la renta anual se declaren las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2014.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; y, ii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.

- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.

- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.

- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.

- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, con impacto en el ejercicio 2015.

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	9,200,491	52,723,859	(52,551,370)	9,372,980
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	113,043	24,537	-	137,580
Deshaucio	43,422	39,999	-	83,421
	156,465	64,536	-	221,001
2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	1,494,752	21,520,772	(13,815,033)	9,200,491
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	28,013	85,030	-	113,043
Deshaucio	-	43,422	-	43,422
	28,013	128,452	-	156,465

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral por US$7,822,525 (2013: US$7,754,348) y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 2.8 (b).

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el ejercicio 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	113,043	28,013	43,422	-
Costos por servicios corrientes	74,502	87,571	54,257	41,685
Costos por intereses	3,104	3,649	2,261	1,737
Costo financiero año anterior	2,307	839	1,035	-
Reversión por reducciones de reservas	(55,376)	(7,029)	(17,554)	-
Al 31 de diciembre	137,580	113,043	83,421	43,422

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costos por servicios corrientes	74,502	87,571	54,257	41,685
Costos por intereses	3,104	3,649	2,261	1,737
Costos por servicios pasados	2,307	839	1,035	-
Reversión por reducciones de reservas	(55,376)	(7,029)	(17,554)	-
Al 31 de diciembre	24,537	85,030	39,999	43,422

16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 13,100 acciones ordinarias de valor nominal US$100 cada una, que totalizan US$1,310,000.

En Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2013, se resolvió la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones por US$300,000 y US$1,000,000, disposiciones que fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones Nos. SC.IJ.DJC.Q.13.001597 y SC.IJ.DJC.Q.13.004675 de fechas 28 de marzo y 18 de septiembre del 2013, respectivamente.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dicho ejercicio no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

Resultados acumulados -

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18. DIVIDENDOS PAGADOS

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

	2014	2013
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	34,124,270	4,900,000

La declaración de dividendos efectuada durante el 2014 y 2013 por US$34,124,270 y US$4,900,000, corresponde a US$2,605 y US$347 por acción, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no mantiene dividendos pendientes de pago a sus accionistas.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que los descritos en las notas explicativas anexas, y que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

Dr. Carlos Salazar Toscano
Representante Legal

William Ríos
Contador General