

MONTAJES MORELCO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Con el informe de los auditores independientes)

MONTAJES MORELCO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF's - Normas Internacionales de Información Financiera.

NTC - Normas internacionales de Contabilidad.

USS - Dólares Estadounidenses.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Montajes Morelco S. A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Montajes Morelco S. A. (Una sociedad anónima Ecuatoriana) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Montajes Morelco S.A., al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe no ha sido puesto a nuestra disposición para su discusión y análisis.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que 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 Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Párrafos de Salvedades

5. La Compañía durante el año 2013 recibió US\$5,043,071 por concepto de anticipos en obras por ejecutarse, durante este mismo año US\$1,438,867 fueron registrados contra ingresos. De la verificación de avances de obra realizada solo fue ejecutada US\$400,804, como efecto de este registro contable este pasivo al 31 de diciembre del 2013 se revelado subvaluado en US\$1,038,063 y los ingresos sobrevalorados.
6. En el año 2014 fue reconocido como ingresos por concepto de anticipos recibidos US\$3,604,204, que corresponde al saldo producto del registro contable que la Compañía realizó de lo mencionado en el párrafo 5, y US\$750,000 de un nuevo anticipo recibido en el año 2014. En relación a estos anticipos se verificó que en la ejecución de avances de obra solo fue ejecutado un valor de US\$2,722,708, es decir los pasivos al 31 de diciembre del 2014, se presentan subvaluados en US\$1,631,496 y los ingresos sobrevalorados.
7. Adicionalmente existe un valor registrado en el estado del resultado integral como ingresos por US\$292,646, que corresponde a obras que aun se encuentran en estado de ejecución y que de acuerdo a contrato solo deberían de ser liquidadas contra entrega de obra, por lo cual tanto el pasivo se presenta subvaluado y el ingreso sobrevalorado.
8. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes determinados en los párrafos 5, 6 y 7, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Montajes Morelco S. A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's

Asuntos que se informan

10. Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Compañía posee un grado de concentración de cartera en un 100% debido a que sus servicios solo los brinda a un cliente, con lo cual el riesgo de valuación del negocio a futuro se vería totalmente comprometido.

Informes sobre otros requisitos legales

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de Montajes Morelco S. A. al 31 de diciembre del 2014 se emite por separado.

Febrero, 27 del 2014
Guayaquil, Ecuador

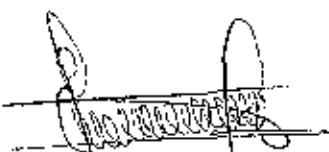
Valarezo & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578

Douglas Valarezo
Douglas W. Valarezo
Socio

MONTAJES MORELCO S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,312,330	2,711,459
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	3,901,567	813,021
Inventarios	6	258,874	258,874
Activos por impuestos corrientes	7	913,497	691,913
Otros pagos anticipados	8	83,813	165,850
Obras en proceso	9	<u>3,410,380</u>	<u>255,747</u>
Total de los activos corrientes		<u>9,880,461</u>	<u>4,896,864</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Equipos	10	2,989,228	519,671
Otros activos no corrientes		<u>6,900</u>	<u>-</u>
Total de los activos no corrientes		<u>2,996,128</u>	<u>519,671</u>
Total de los activos		<u>12,876,589</u>	<u>5,416,535</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	1,844,417	192,406
Pasivos por impuestos corrientes	7	78,212	491,509
Obligaciones acumuladas	12	<u>489,450</u>	<u>95,170</u>
Total de los pasivos corrientes		<u>2,412,079</u>	<u>779,085</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar relacionadas	13	6,737,245	1,475,541
Otros pasivos no corrientes	14	<u>2,669,559</u>	<u>3,604,203</u>
Total de los pasivos no corrientes		<u>9,406,804</u>	<u>5,079,744</u>
PATRIMONIO	16		
Capital social		1,315,145	2,000
Aportes de accionistas para futura capitalización		400,000	13,145
Resultados acumulados		(457,439)	(7,333)
Resultado del ejercicio		(200,000)	(450,106)
Total del patrimonio		1,057,706	(442,294)
Total de los pasivos y patrimonio		12,876,589	5,416,535

Las notas adjuntas 1 a la 20 son parte integrante de estos estados financieros.



Dr. Freddy Suquilanda Jaramillo
Representante Legal



C.P.A. Stepfanny Zambrano Castro
Contador General

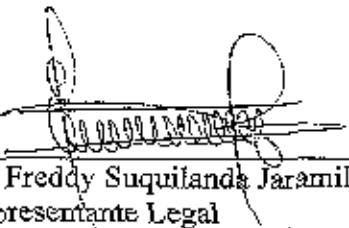
MONTAJES MORELCO S. A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Contrato mecánica, tubería, estructura		8,775,605	34,411
Contrato Tubería		2,756,651	2,250,766
Contrato eléctrico		723,696	756,906
Contrato pintura		1,106,307	-
Contrato instrumentación		591,358	-
Avance de obra		292,646	-
Anticipos facturados	17	4,354,204	-
Descuentos en ventas		(2,722,709)	-
COSTO DE VENTAS		<u>(15,936,936)</u>	<u>(3,447,768)</u>
Perdida bruta		(59,178)	(405,685)
Otros, neto		61,153	28,348
GASTOS			
Administración	18	(193,713)	(71,391)
Gastos financieros		(8,262)	(1,378)
PERDIDA DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>(200,000)</u>	<u>(450,106)</u>

Las notas 1 a la 20 son parte integrante de estos estados financieros.

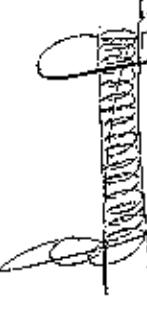

Dr. Freddy Suquilanda Jaramillo
Representante Legal


C.P.A. Stephanny Zambrano Castro
Contador General

MONTAJES MORELCO S. A.
LISTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000	-	(7,333)	(7,333)	(5,333)
Más (menos) transacciones durante el año:					
Traspaso del resultado del año anterior	-	-	(7,333)	7,333	-
Apportes de los accionistas	-	13,145	-	-	13,145
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(450,106)	(450,106)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000	13,145	(7,333)	(450,106)	(442,294)
Más (menos) transacciones durante el año:					
Traspaso del resultado del año anterior	-	-	(450,106)	450,106	-
Apportes de accionistas en efectivo	-	1,700,000	-	-	1,700,000
Capitalización de aportes	1,313,145	(1,313,145)	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,315,145	400,000	(457,493)	(200,000)	1,057,706

Las notas 1 a la 20 son parte integrante de estos estados financieros.


Dr. Freddy Suquilandia Varamillo
 Representante Legal


C.P.A. Stephany Zambrano Castro
 Contador General

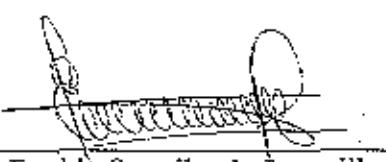
MONTAJES MORELCO S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

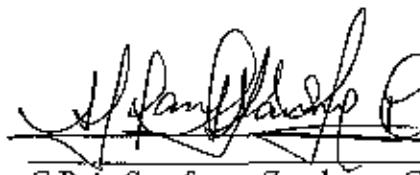
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros a clientes		12,782,312
Pagos a proveedores		(15,219,569)
Pagos por gastos operativos		(2,729,806)
Pagos por impuestos		(634,881)
Pagos por intereses		(8,262)
Cobros por otros conceptos		61,153
Total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(5,749,053)
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de maquinarias y equipos		(2,611,780)
Total flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión		(2,611,780)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones a largo plazo		5,261,704
Aportes de accionistas en efectivo		1,700,000
Total flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiamiento		6,961,704
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(1,399,129)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	4	2,711,459
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	1,312,330

Las notas 1 a la 20 son parte integrante de este estado financiero.



Dr. Freddy Suquilanda Jaramillo
Representante Legal



C.P.A. Stepfanny Zambrano Castro
Contador General