

MONTAJES MORELCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Montajes Morelco S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana autorizada por la Superintendencia de Compañías según resolución N° SC11DJCPT-E-Q.12.2806 del 6 de junio del 2012, la misma que tiene como objeto social principal la ejecución de diseños, estudios, intervenciones, asesorías, consultorías, mantenimientos, servicios y construcción de toda clase de trabajos y obras en todas las áreas de la ingeniería o arquitectura, bajo cualquier modalidad contractual.

Montajes Morelco S.A., es una filial de la compañía Morelco SAS cuya nacionalidad es colombiana.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas

políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicada de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Montajes Morelco S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en banco local.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

(e) Inventarios- Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado.

(f) Pagos anticipados- Los pagos anticipados consisten en valores pagados por bienes o servicios que se van a utilizar en un futuro dentro de la compañía.

(g) Obras en proceso- Las obras en proceso son activos determinados de acuerdo al grado de realización de la obra por referencia a los costos incurridos hasta la fecha, solo se incluyen los costos del contrato que reflejan el trabajo efectivamente ejecutado hasta dicho momento.

(h) Equipos-

(i) Medición en el momento del reconocimiento- Las de equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo- Después del reconocimiento inicial, los equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor en caso de considerarlo necesario.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Los equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son

reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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

A continuación se presentan las partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

Item	Vida útil (en años)
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	3
Vehículos	5

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

(j) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio que utiliza la Compañía es de 30 a 60 días.

(j) Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

(ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

(k) Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(m) Costos y gastos- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos subsecuentes. La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

Caja	4,615	
Banco Pichincha	1,507,715	
	<u>1,312,330</u>	
	3,000	
	<u>2,708,459</u>	
	2014	2013

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar comerciales:		
Cliente nacional	938,823	800,201
Otras cuentas por cobrar	545	12,820
Activos por avances de obra	292,646	-
Anticipos facturados	2,669,553	-
	<u>3,901,567</u>	<u>813,021</u>
	2014	2013

(1) Esta cuenta solo incluye un cliente de la Compañía, ya que su operación se basa en contratos suscritos con SK Engineering & Construction Co. Ltd. lo cual revela una concentración de cartera del 100%.

(2) Este valor de anticipo facturado se desglosa de la siguiente manera:

Anticipo mecánica, tubería, estructura	2,023,950
Anticipo eléctrico	235,142
Anticipo pintura	188,738
Anticipo instrumentación	221,723
	<u>2,669,553</u>
	2014

NOTA 6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

Inventarios de materia prima	-	226,209
Inventario de útiles y dotaciones	-	32,665
Inventario consumibles	258,874	258,874
	<u>258,874</u>	<u>258,874</u>
	2014	2013

NOTA 7. IMPUESTOS:

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones de impuesto a la renta	216,270	148,838
Crédito tributario IR años anteriores	141,218	
Crédito tributario IVA	556,009	543,075
Total	<u>913,497</u>	<u>691,913</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	8,558	482,189
Retenciones de impuesto a la renta	69,654	9,320
	<u>78,212</u>	<u>491,509</u>
	2014	2013

NOTA 8. OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Un detalle de los servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

Anticipo a proveedores exterior	-	157,817
Anticipo a proveedores locales	39,797	8,033
Anticipos a personal	44,016	-
	<u>83,813</u>	<u>165,850</u>
	2014	2013

NOTA 9. OBRAS EN PROCESO.

Las obras en proceso al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como sigue:

	2014	2013
Provisiones de gastos	-	255,747
Proyectos en construcción	3,410,380	255,747
(1)	3,410,380	-
	<u>3,410,380</u>	<u>255,747</u>

(1) Un desglose de la cuenta proyectos en construcción al 31 de diciembre del 2014 es como se indica a continuación.

Contrato mecánico, tubería, estructura	1,997,653
Contrato 2 tubería	106,803
Contrato 3 eléctrico	838,186
Contrato 4 pintura	251,582
Contrato 5 instrumentación	216,156
	<u>3,410,380</u>

NOTA 10. EQUIPOS.

Los saldos de equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldo al 31-Dic-13	Adiciones	Saldo al 31-Dic-14
Maquinarias y equipos	395,640	2,438,542	2,834,182
Vehículos	113,037	66,947	179,984
Equipos de computación	22,056	54,821	76,877
Muebles y enseres	17,719	7,271	24,990
Equipos de comunicación	5,313	44,199	49,512
	<u>553,765</u>	<u>2,611,780</u>	<u>3,165,545</u>
Menos- Depreciación acumulada	(34,094)	(142,223)	(176,317)
	<u>519,671</u>	<u>2,469,557</u>	<u>2,989,228</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2014	2013
Proveedores	1,233,234	115,435
Acreedores varios	22,567	-
Sueldos por pagar	63,025	19,997
Aportes al IESS	525,591	56,974
	<u>1,844,417</u>	<u>192,406</u>

(1) Un detalle de la deuda con los proveedores que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2014 es como se presenta a continuación:

Montaño Estupitán Gina Leoniza	132,872
Andarrios Anderson del Ecuador Andaraislam	110,641
Indura Ecuador S.A.	110,354
Vladman Construcciones S.A.	106,306
Ingeniería en Abrasivos y Servicios Inabras S.A.	101,424
Proveedores de Máquinas y Comercio Promacofi Cia. Ltda.	83,367
Gras Corsa Grncorsa Cia. Ltda.	79,334
Pinturas Lider Pintid Cia. Ltda.	48,733
Otros proveedores locales	460,203
	<u>1,233,234</u>

(1) Constituyen deudas mantenidas con otros proveedores locales cuya materialidad no es relativa en relación a las otras cuentas reveladas.

NOTA 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2014	2013
Beneficios sociales	489,450	95,170
	<u>489,450</u>	<u>95,170</u>

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar a compañías relacionadas se detallan de la siguiente manera:

	2014	2013
Cuenta por pagar relacionada	1,985,245	1,475,541
Préstamo relacionada	4,752,000	-
	<u>6,737,245</u>	<u>1,475,541</u>

Tanto los valores registrados como cuentas por pagar así como los valores registrados como préstamos relacionados son recursos recibidos de la casa Matriz Morelco SAS, los cuales no devengan intereses cuya intención serían ser aportados para aumento de Capital.

NOTA 14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el desglose de otros pasivos no corrientes es como se detalla a continuación:

	2014	2013
Proyecto rehabilitación refinería	2,023,950	3,779,071
Contrato de tuberías	-	483,309
Contrato eléctrico	235,142	379,881
Contrato de pinturas	188,739	-
Contrato de instrumentación	221,728	-
Trabajos pendientes de facturación	<u>2,669,559</u>	<u>3,604,203</u>
		(1,038,058)

NOTA 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

Activos financieros:	Nota	2014	2013
Costo amortizado:			
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
		<u>5,213,897</u>	<u>3,524,480</u>

Pasivos financieros:

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	1,844,417	192,406
Cuentas por pagar relacionadas	13	6,737,245	1,475,541
		<u>8,581,662</u>	<u>1,667,947</u>

NOTA 16. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 1,315,145 de US\$1 mismo que se encuentra aprobado con resolución SCV-IRQ-DRASD-SAS-2014-3645 e inscrito en el reportorio 47508 con número de inscripción 4910 del libro de registro mercantil.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

Resultados acumulados	(7,333)	(7,333)
Resultado año anterior	(450,106)	(7,333)
Total	<u>(457,439)</u>	<u>(7,333)</u>
	2014	2013

NOTA 17. INGRESOS - ANTICIPOS FACTURADOS:

Un detalle de los ingresos por anticipos facturados al 31 de diciembre del 2014 es como se detalla a continuación:

Anticipo facturado en 2013	(1)	3,604,204
Anticipo facturado en 2014		<u>750,000</u>
		<u>4,354,204</u>
	2014	

(1) Corresponde a saldo que la Compañía durante el año 2013 recibió por concepto a anticipos de obras cuyo valor total recibido en ese año fue de US\$5,043,071, es decir en el año 2013 fueron reconocidos a resultados US\$1,438,867.

NOTA 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Los gastos de administración y ventas que al 31 de diciembre del 2014 ascendían a US\$193,713.

**NOTA 19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero, 27 del 2014), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración en Enero, 20 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.