INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ELSAMEX INTERNACIONAL

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ELSAMEX INTERNACIONAL, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de 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 otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean 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 incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ELSAMEX INTERNACIONAL** al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

27 de febrero de 2015
Guayaquil – Ecuador

ELSAMEX INTERNACIONAL

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

ELSAMEX INTERNACIONAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	22.587	6.976
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	99.101	149.746
Activo por impuesto corriente	6	34.482	13.774
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		156.170	170.496
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Mobiliario y equipo	7 y 8	21.219	29.787
Activo por impuesto diferido	6	-	2.596
Otros activos		1.200	1.200
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES:		22.419	33.583
TOTAL ACTIVOS		178.589	204.079
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	8 y 7	-	16.571
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	47.845	34.603
Pasivo por impuesto corriente	6	2.112	1.143
Beneficios a los empleados	10	7.592	12.077
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		57.549	64.395
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios a los empleados	10	24.251	15.781
TOTAL PASIVOS		81.800	80.176
PATRIMONIO:			
Capital asignado	11	2.000	2.000
Reserva legal	12	1.000	1.000
Pérdida actuarial	10	(4.780)	(288)
Resultados acumulados	13	98.569	121.191
TOTAL PATRIMONIO		96.789	123.903
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		178.589	204.079

Ver notas a los estados financieros

Dra. Alba Ortega Mantilla
Apoderada

CBA. Eddie Ríos Avilés
Contador

ELSAMEX INTERNACIONAL

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Proyecto Terpel		170.484	149.295
Adicionales		148.294	36.127
Administración de obra	14	30.000	100.000
Mantenimiento Nucopsa		217.749	290.570
Otros		24.423	20.469
		590.950	596.461
COSTOS Y GASTOS:			
Sueldos y beneficios a los empleados		157.480	131.554
Honorarios		41.400	46.469
Arrendamientos		19.555	26.366
Mantenimiento y repuestos		159.735	198.248
Subcontratistas		68.934	19.863
Otros		159.628	143.707
		606.732	566.207
GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(15.781)	30.254
Participación a los trabajadores		-	4.535
Impuesto a la renta corriente	6	6.839	13.040
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS		(22.620)	12.679
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	10	4.492	288
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(27.112)	12.391

Ver notas a los estados financieros

Dra. Alba Ortega Mantilla
Apoderada

CBA. Eddie Ríos Avilés
Contador

ELSAMEX INTERNACIONAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	Capital asignado	Reserva legal	Pérdida actuarial	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2013		2.000	1.000	-	108.512	111.512
Resultado integral total		-	-	(288)	12.679	12.391
Saldos al 31 de diciembre de 2013	13	2.000	1.000	(288)	121.191	123.903
Resultado integral total		-	-	(4.492)	(22.620)	(27.112)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	13	2.000	1.000	(4.780)	98.570	96.790

Ver notas a los estados financieros

Dra. Alba Ortega Mantilla
Apoderada

CBA. Eddie Ríos Avilés
Contador

ELSAMEX INTERNACIONAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros a clientes		587.537	626.826
Pagos a empleados		(157.480)	(150.328)
Pagos a proveedores y otros		(384.989)	(554.952)
Pago impuesto a la renta		(11.552)	(11.206)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		33.516	(89.660)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de mobiliario y equipo	7	(1.332)	(6.789)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:			
Pago de préstamos a compañías relacionadas		-	(30.732)
Préstamo bancario		-	25.000
Pago de préstamos bancarios		(16.571)	(24.143)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION		(16.571)	(29.875)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		15.612	(126.324)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		6.976	133.300
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4	22.587	6.976
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado integral total		(27.112)	12.391
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación	7	9.900	11.805
Provisión jubilación patronal y desahucio	10	8.470	1.033
Participación trabajadores	10	-	4.535
Impuesto a la renta	6	6.839	13.040
		(1.903)	42.804
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Aumento) en cuentas por cobrar		50.645	(45.218)
(Aumento) en otros activos		-	(1.200)
(Aumento) impuesto corriente		(20.708)	(1.912)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		9.967	(64.327)
Aumento (disminución) en beneficios a los empleados		(4.486)	(19.807)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		33.516	(89.660)

Ver notas a los estados financieros

Dra. Alba Ortega Mantilla
Apoderada

CBA. Eddie Ríos Avilés
Contador

1 – INFORMACIÓN GENERAL

ELSAMEX INTERNACIONAL (en adelante la Compañía) es una sucursal de la compañía extranjera ELSAMEX INTERNACIONAL, S.L., domiciliada en Madrid - España, el permiso de operación para ejercer sus actividades en el Ecuador, fue otorgado mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No 06.Q.IJ.0937 del 15 de marzo de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de mayo del mismo año. Su domicilio social se encuentra en la ciudad de Quito, y su actividad principal la realiza en la ciudad de Guayaquil y consiste en realizar las actividades previstas en los estatutos de la sociedad, e incluye entre otros el control de calidad y dirección de toda clase de obras públicas y privadas.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2015.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigente al 31 de diciembre de 2014. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por Clientes, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 obligaciones financieras, cuentas por pagar con proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 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 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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los saldos adeudados por servicios prestados en el curso normal de los negocios.

b. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por transacciones efectuadas durante el período.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Préstamos bancarios: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando la tasa de interés efectiva.

   Los préstamos bancarios se presentan como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situaclón financiera.

b. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es

equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por 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 por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja 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 se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Mobiliario y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparación y mantenimiento se carga a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil económica estimada, aplicando el método lineal, utilizando las siguientes tasas anuales:

Muebles, equipos y herramientas	10 %
Equipos de computación y software	33,33 %
Vehículos	20 %

El valor residual en caso que se defina y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha del estado de situación financiera, el efecto de cualquier cambio se registra sobre una base prospectiva.

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 3).

Las ganancias o pérdidas por la venta de un activo se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos.

2.5 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.5.1 Impuesto 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.

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.

2.5.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.6 Provisiones.

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, (legal o implícita), como:

Resultado de un evento pasado,
Es probable una salida de recursos económicos para liquidar la obligación; y,
El importe se puede estimar de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.7 Beneficios a los empleados.

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.

c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

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 empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año 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 a una tasa de 6,54% (7% en 2013) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros 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 registran en el estado de resultado integral.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica y evaluado sobre la base del servicio actual siempre como un porcentaje de los servicios totales a prestar.

2.9 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos y se registran al costo histórico en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:

Enmienda a las NIC 16 y NIC 38, aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a las NIC 16 y NIC 41, agricultura: Plantas productoras

NIC 27, Método de la participación en los estados financieros individuales.

Enmienda a la NIIF 11, acuerdos conjuntos: contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas.

NIIF 14, cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no serán aplicables.

3 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Mobiliario y equipos

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, de reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Provisiones por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleadas en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO

	2014	2013
Efectivo en caja	3.000	3.000
Efectivo en bancos	19.587	3.976
	22.587	6.976

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2014	2013
Clientes	52.715	49.395
Anticipos a proveedores	4.655	3.103
Partes relacionadas (Nota 14)	41.146	96.924
Otros	585	325
	99.101	149.746

El movimiento de la estimación para deterioro durante el período fue el siguiente:

	2013
Saldo al inicio del año	3.919
Recuperación	(3.919)
Saldo al final del año	-

6 - IMPUESTOS

	2014	2013
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado (1)	17.145	3.746
Impuesto a la renta (2)	17.337	10.028
	34.482	13.774
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	697	506
Impuesto al valor agregado	1.415	638
	2.112	1.143

(1) Corresponde al crédito tributario generado en la compra de bienes y servicios.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente efectuados por clientes, las mismas que serán compensadas con el impuesto a la renta causado de períodos futuros.

6 - IMPUESTOS (Continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	2.014	2.013
Gasto por impuesto corriente	4.243	13.040
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	2.596	-
Gasto por impuesto a la renta	6.839	13.040

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	2014	2013
(Pérdida) utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	(15.781)	30.254
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	33.236	33.572
Utilidad gravable	17.455	63.826
Gasto por impuesto corriente	4.243	14.038

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	(10.028)	(11.862)
Retenciones de clientes	(11.552)	(11.206)
Impuesto causado	4.243	13.040
Saldo al final del año	(17.337)	(10.028)

Durante el año 2014 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

7 - MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento durante el período fue el siguiente:

	12-31-2013	Adiciones	12-31-2014
Muebles y equipos	7.848	405	8.253
Herramientas	13.822	927	14.749
Equipos de computación y software	5.590	-	5.590
Vehículos	65.330	-	65.330
	92.590	1.332	93.922
Depreciación acumulada	(62.803)	(9.900)	(72.703)
	29.787	(8.569)	21.219

	1-1-2013	Adiciones	Baja	12-31-2013
Muebles y equipos	4.088	3.760	-	7.848
Herramientas	12.830	992	-	13.822
Equipos de computación y software	7.465	2.037	(3.912)	5.590
Vehículos	65.330	-	-	65.330
	89.712	6.789	(3.912)	92.590
Depreciación acumulada	(54.910)	(11.805)	3.912	(62.803)
	34.802	(5.016)	-	29.787

8 - PRÉSTAMOS BANCARIOS

	2014	2013
Banco del Pichincha (3)		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta enero de 2014 e intereses del 16,30%.	-	800
Préstamo con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2014 e intereses del 11,20%.	-	15.771
	-	16.571
Menos vencimientos corrientes	-	(16.571)
	-	-

(3) Garantizados con prenda de vehículos por $29.125

9 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
Proveedores	39.764	25.347
Contratistas	4.607	98
Remuneraciones por pagar	-	7.197
Otras	3.475	1.961
	47.845	34.603

10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	2014	2013
Décimo tercer y cuarto sueldo	3.861	3.990
Vacaciones	2.049	1.955
Fondo de reserva	377	492
Aporte patronal	1.306	1.105
Participación a los trabajadores	-	4.535
	7.592	12.077

	2014	2013
Saldo al inicio del año	12.077	27.349
Provisiones	47.408	25.375
Pagos	(51.893)	(40.647)
Saldo al final del año	7.592	12.077

10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

Jubilación Patronal	2014	2013
Saldo al inicio del año	12.403	11.577
Costo laboral	3.040	966
Costo financiero	868	810
Pérdida (ganancia) actuarial	4.007	(950)
Pago de beneficios	(796)	-
Saldo al final del año	19.522	12.403

Bonificación por Desahucio	2014	2013
Saldo al inicio del año	3.378	3.171
Costo laboral	633	665
Costo financiero	233	219
Pérdida (ganancia) actuarial	485	1.238
Pago de beneficios	-	(1.915)
Saldo al final del año	4.729	3.378
	24.251	15.781

El estudio actuarial de jubilación patronal y desahucio fueron elaborados por un profesional independiente debidamente calificado ante la Superintendencia de Bancos.

11 - CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado para la apertura de la sucursal en Ecuador es de $2.000.

12 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad líquida anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2014	2013
Utilidades acumuladas, distribuibles	105.040	127.662
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (4)	(6.471)	(6.471)
	98.569	121.191

(4) Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, generaron un saldo deudor, éste según disposiciones de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Saldos con partes relacionadas:

	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Consorcio Grusamar - Elsamex	8.361	55.387
Grusamar Ing. & Consulting	32.765	41.517
Elsamex S.A.	20	20
	41.146	96.924

Transacciones:

Consorcio Grusamar - Elsamex		
Ingresos administración de obras	30.000	70.000
Grusamar Ing. & Consulting		
Ingresos administración de obras	-	30.000

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

A la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.