

ELSAMEX INTERNACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en dólares de E.U.A.)

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 2013 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 3 de febrero de 2014.

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). 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 NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza 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 estimados 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 depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

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 a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" 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 2013, 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, compañía relacionada y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras con bancos y compañías relacionadas y 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 a través de ganancias y pérdidas. 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 interés efectivo. 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: Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por servicios prestados en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 60 días) menos la provisión por deterioro.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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 de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

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 situación financiera.

- b. **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- c. **Otras cuentas por pagar:** Corresponde principalmente a valores pendientes de pago. Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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 costos posteriores 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 el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas:

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

El valor residual 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 del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 3).

Las ganancias o pérdidas por la venta de activos corresponde a la diferencia entre los ingresos obtenidos por la transacción y el valor de los activos.

2.5 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

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% (23% en 2012) 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, 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.

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.

2.7.1 Participación a los trabajadores.

La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

2.7.2 Jubilación patronal y Bonificación por desahucio.

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el período de servicio de los empleados son determinados en base al cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independientemente utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Para el cálculo actuarial se consideraron los siguientes supuestos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Número de empleados	15	17
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Pensión mensual mínima	\$ 20	\$ 20

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, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran al costo histórico en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.10 Cambios en políticas contables y revelaciones

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.

NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y medición

La norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y tiene vigencia para los periodos que se inició a partir del 1 de enero de 2015. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen las revelaciones adicionales en la transición de la NIIF 39 a la NIIF 9.

NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados, fueron revisados con vigencia a partir del 1 de enero de 2014.

La Administración de la compañía estima que la adopción de la norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros y las 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.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Durante el periodo la Compañía no ha reconocido pérdida por deterioro de sus activos.

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Efectivo en caja	3.000	3.000
Efectivo en bancos	<u>3.976</u>	<u>130.300</u>
	<u>6.976</u>	<u>133.300</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Clientes	49.395	92.903
Estimación para deterioro	-	(3.919)
	<u>49.395</u>	<u>88.984</u>
Anticipos a proveedores	3.103	5.220
Préstamos a empleados	-	152
Partes relacionadas (Nota 14)	96.924	10.172
Otros	325	-
	<u>149.746</u>	<u>104.528</u>

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	3.919	3.919
Recuperación	(3.919)	-
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>3.919</u>

6 - IMPUESTOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado (1)	3.746	-
Impuesto a la renta (2)	<u>10.028</u>	<u>11.862</u>
	<u>13.774</u>	<u>11.862</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	-	178
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	506	812
Impuesto al valor agregado	<u>638</u>	<u>638</u>
	<u>1.143</u>	<u>1.628</u>

(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 periodos futuros.

6 - IMPUESTOS (Continuación)

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	25.431	101.779
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	33.860	65.976
Utilidad gravable	59.291	167.755
Gasto por impuesto corriente	<u>13.040</u>	<u>38.584</u>

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	(11.862)	(32.920)
Retenciones de clientes	(11.206)	(17.526)
Impuesto causado	13.040	38.584
Saldo al final del año	<u>(10.028)</u>	<u>(11.862)</u>

7 - MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento durante el período fue el siguiente:

	<u>12-31-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Baja</u>	<u>12-31-13</u>
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)
	<u>34.802</u>	<u>(5.016)</u>	<u>-</u>	<u>29.787</u>

	<u>1-1-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u>	<u>12-31-12</u>
Muebles y equipos	4.088	-	-	4.088
Herramientas	11.649	1.181	-	12.830
Equipos de computación y software	7.465	-	-	7.465
Vehículos	79.893	-	(14.563)	65.330
	103.095	1.181	(14.563)	89.712
Depreciación acumulada	(45.069)	(13.239)	3.398	(54.910)
	<u>58.026</u>	<u>(12.058)</u>	<u>(11.165)</u>	<u>34.802</u>

8 - PRÉSTAMOS BANCARIOS

<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
--------------	--------------

Banco del Pichincha (3)		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta enero de 2014 e intereses del 16,30%.	800	9.642
Préstamo con vencimientos mensuales hasta noviembre de 2014 e intereses del 11,20%.	15.771	
Préstamo con vencimientos mensuales hasta octubre de 2013 e intereses del 11,20%.		6.072
	<u>16.571</u>	<u>15.714</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(16.571)</u>	<u>(14.325)</u>
	<u>-</u>	<u>1.389</u>

(3) Garantizados con prenda industrial de vehículos por \$29.125

9 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Proveedores	25.347	40.226
Contratistas	98	32.437
Partes relacionadas (Nota 14)	-	30.732
Remuneraciones por pagar	7.197	8.479
Otras	1.961	4.264
	<u>34.603</u>	<u>116.138</u>

10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Décimo tercer y cuarto sueldo	3.989	4.873
Vacaciones	1.956	2.753
Fondo de reserva	492	476
Aporte patronal	1.105	1.286
Participación a los trabajadores	4.535	17.961
	<u>12.077</u>	<u>27.349</u>

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	27.349	17.366
Provisiones	25.375	62.650
Pagos	(40.647)	(52.667)
Saldo al final del año	<u>12.077</u>	<u>27.349</u>

10 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

Jubilación Patronal

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	11.577	9.086
Costo laboral	966	1.855
Costo financiero	810	636
Pérdida (ganancia) actuarial	(950)	-
Saldo al final del año	<u>12.403</u>	<u>11.577</u>

Beneficios por Desahucio

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	3.171	2.508
Costo laboral	665	487
Costo financiero	219	176
Pérdida (ganancia) actuarial	1.238	-
Pago de beneficios	(1.915)	-
Saldo al final del año	<u>3.378</u>	<u>3.171</u>
	<u>15.781</u>	<u>14.748</u>

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

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	127.374	114.983
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (4)	(6.471)	(6.471)
	<u>120.903</u>	<u>108.512</u>

(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

Saldo con partes relacionadas:

<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
--------------	--------------

Cuentas por cobrar (5)		
Consortio Grusamar - Elsamex	55.387	10.172
Grusamar Ing. & Consulting	41.517	-
Elsamex S.A.	20	-
	<u>96.924</u>	<u>10.172</u>

Préstamos por pagar		
Grusamar Ing. & Consulting	-	30.732
	<u>-</u>	<u>30.732</u>

Transacciones:

Consortio Grusamar - Elsamex		
Ingresos administración de obras	70.000	120.000
Venta de herramienta	-	21.600
Grusamar Ing. & Consulting		
Ingresos administración de obras	30.000	-

(5) Saldo por cobrar por transacciones efectuadas durante el período.

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

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 3 de febrero de 2014 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.