

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A. (“la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Quito el 29 de agosto de 1972, con el objeto de dedicarse a la ejecución de obras de ingeniería civil, públicas o privadas, obras hidráulicas, eléctricas, ferrocarrileras y de modo general todas las actividades propias de la ingeniería en sus diversas ramas. La Compañía es subsidiaria directa de Techint Compañía Técnica Internacional S.A., entidad venezolana que posee el 81% de su capital social.

En el periodo enero a octubre de 2012, la Compañía prestó servicios de ingeniería y construcción a Tecpeservices S.A. Desde entonces, la Compañía no ha realizado operaciones productivas y sus actividades se encuentran limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones tributarias y regulatorias; al cierre del ejercicio 2013, la Compañía no tiene empleados. A la fecha de emisión de este informe, la Administración ha manifestado que se encuentra analizando nuevas oportunidades de negocio. Adicionalmente, su principal accionista ha confirmado que es su intención el proporcionar el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que requiera la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha; en consecuencia, las actividades y operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su principal accionista.

1.2 Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha xx de junio del 2014 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 POLITICAS 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 los ejercicios 2013 y 2012 que se presenta 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 las 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 2013 con los del ejercicio 2012, ha efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros y notas explicativas del ejercicio 2012.

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

Comprende el efectivo disponible en caja y los depósitos de libre disponibilidad en bancos.

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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar 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 2013 y 2012, 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 principalmente las Cuentas por cobrar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales 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. Las operaciones de financiamiento son exigibles por parte del deudor en cualquier momento, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado; salvo por las operaciones con Construcciones y Prestaciones Petroleras CPP S.A., que 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 ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Interés ganado”.

(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 o 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 servicios 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 el corto plazo y no devengan intereses. 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 2013 y 2012 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 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% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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.

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.

Durante el 2013 y 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente definitivo el valor determinado como anticipo mínimo de Impuesto a la renta y, el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

2.6 Beneficios a los empleados de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a la 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.

Como se explica en la Nota 1, al cierre del ejercicio 2013 la Compañía no tiene empleados; sin embargo, al 31 de diciembre del 2012 la Administración provisionó este beneficio para que sea pagado a los empleados que se encontraron bajo relación de dependencia durante el ejercicio 2012.

2.7 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 de dichos servicios. Los costos correspondientes, se reconocen en el período en que se incurren. Cualquier pérdida esperada es reconocida inmediatamente en los resultados del ejercicio. La Compañía generó ingresos por este concepto durante el ejercicio 2012. Ver Nota 1.

Los ingresos por la prestación de servicios a Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP. son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa. La Compañía generó ingresos por este concepto durante el ejercicio 2013.

2.8 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 2013 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 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", las cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero de 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones 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 la experiencia

histórica, 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.

La principal aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el reconocimiento de ingresos en el ejercicio 2012: 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. Los ingresos de la Compañía durante el ejercicio 2012, corresponden a órdenes de trabajo solicitadas por Tecpeservices S.A.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: 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 crédito y el riesgo de liquidez.

(a) 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".

(b) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento 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 2013 y 2012 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	175,172	2,671,618
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	-	8,186
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,467,144	3,732,579
Otras cuentas por cobrar	5,600	5,600
Total activos financieros	<u>2,647,916</u>	<u>6,417,983</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	109,113	704,373
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	2,146,899
Total pasivos financieros	<u>109,113</u>	<u>2,851,272</u>

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:

<u>2013</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	17,312	-	17,312
Bienes y servicios	101,121	10,550	111,671
Hospedaje y alimentación	4,321	-	4,321
Transporte aéreo y terrestre	-	11,520	11,520
Seguros	-	16,624	16,624
Alquiler de equipos	62,983	-	62,983
Servicios básicos y de comunicación	21,878	-	21,878
Impuestos y contribuciones	95,073	-	95,073
Otros costos y gastos	-	82,874	82,874
	<u>302,688</u>	<u>121,568</u>	<u>424,256</u>

<u>2012</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,068,630	-	1,068,630
Participación laboral	419,910	-	419,910
Bienes y servicios	2,899,139	160,116	3,059,255
Materiales de instalación	1,518,213	-	1,518,213
Hospedaje y alimentación	473,203	-	473,203
Transporte aéreo y terrestre	436,485	5,216	441,701
Seguros	-	109,253	109,253
Alquiler de equipos	177,883	-	177,883
Servicios básicos y de comunicación	60,809	-	60,809
Impuestos y contribuciones	-	7,328	7,328
Otros costos y gastos	46,442	15,784	62,226
	<u>7,100,714</u>	<u>297,697</u>	<u>7,398,411</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	-	8,300
Bancos (1)	<u>175,172</u>	<u>2,663,318</u>
	<u>175,172</u>	<u>2,671,618</u>

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en el Banco de Guayaquil S.A., con calificación de riesgo AAA-.

8. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales (1)	109,113	697,886
Otras cuentas por pagar	-	6,487
	<u>109,113</u>	<u>704,373</u>

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

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los ejercicios 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones

	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas a compañías relacionadas	Comercial	360,000	9,774,010
Compras a compañías relacionadas	Comercial	-	25,583

b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Techint International Construction Corporation Tenco	Compañía relacionada	Financiera	2,467,046	1,184,046
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP	Compañía relacionada	Financiera	-	1,005,281
Tecpecservices S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	1,543,213
Otras			98	39
			<u>2,467,144</u>	<u>3,732,579</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Techint Chile S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	841,950
Techint International Construction Corp (Tenco)	Compañía relacionada	Financiera	-	1,039,000
Techint International Construction Corporation Tenco	Compañía relacionada	Financiera	-	242,000
Otras			-	23,949
			<u>-</u>	<u>2,146,899</u>

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

10. IMPUESTOS

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>(19,412)</u>	<u>2,799,399</u>
Menos - Participación a los trabajadores	-	(419,910)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>80,495</u>	<u>58,689</u>
	<u>80,495</u>	<u>(361,221)</u>
Base tributaria	61,083	2,438,178
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	13,438	560,781
Impuesto a la renta definitivo	81,818 (2)	560,781
Menos - Crédito tributario	<u>(7,200)</u>	<u>(169,234)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>74,618</u></u>	<u><u>391,547</u></u>

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el ejercicio por retenciones asumidas y gastos no sustentados, no deducibles.

(2) Equivalente al anticipo mínimo de Impuesto a la renta del ejercicio 2013.

Situación fiscal -

Los ejercicios 2011 al 2013 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 compañías 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. 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 2013.

11. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	524,214	-	(524,214)	-
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	142,918	1,877,900	(1,496,604)	524,214 (1)

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del ejercicio 2012 por US\$419,910.

12. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 730,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$730,000.

13. 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.

Facultativa -

La Compañía destina parte de la utilidad neta del ejercicio a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

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.

14. CONSORCIOS

(a) “Consortio Cominrac y Otros”

El Consortio Cominrac y Otros fue constituido el 8 de octubre de 1991 por Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Cominrac S.A., AEG Ibérica de Electricidad, Cuñado Internacional S.A., Techint S.A. y E.M.A. Empresa Técnica Comercial C.A. ETECO, para la construcción, montaje y diseño definitivo del nuevo sistema de abastecimiento de agua potable para la ciudad de Guayaquil.

(b) “Consortio Cominrac y Otras Empresas”

El Consortio Cominrac y Otras Empresas fue constituido el 4 de enero de 1996 por Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Cominrac S.A. y Techint Internacional Construction Corporation Tenco, para la construcción de obras de optimización del sistema Papallacta, de acuerdo con la Licitación Pública Internacional No.12-94- EMAAP QUITO.

A la presente fecha, los referidos contratos se han ejecutado en su totalidad y una vez que se resuelvan las contingencias que los Consortios mantienen pendientes, la Compañía efectuará las gestiones necesarias para su liquidación (ver Nota 15).

15. CONTINGENCIAS

(a) “Consortio Cominrac y Otros”

- i) En septiembre de 1997, el Consortio presentó una demanda en contra de la Empresa de Agua Potable de Guayaquil por US\$11,231,939, por incumplimiento de las obligaciones contractuales establecidas para la construcción de la “Nueva Planta de Agua Potable de Guayaquil”.
- ii) En octubre de 1999, el Consortio presentó demanda de impugnación en contra de la Resolución No. 1048 de febrero de 1998 mediante la cual el Contralor General del Estado confirma una glosa por US\$5,918,930 por el Contrato de construcción de la “Nueva Planta de Agua Potable de Guayaquil”.
- iii) En el año 1999, el Consortio presentó un reclamo a la Empresa de Agua Potable de Guayaquil por US\$2,513,368, debido a retrasos en el pago de planillas de avance de obra. La entidad demandada reconvino al Consortio el pago de US\$20,000,000 por defectos en la construcción de la “Nueva Planta de Agua Potable de Guayaquil”.

(b) “Consortio Cominrac y Otras Empresas”

En julio de 2004, la Empresa de Agua Potable de Quito demandó al Consortio por retrasos en la construcción de la Presa “Salve Facchia” por una cuantía indeterminada. En febrero de 2005, el Consortio reconvino el pago de US\$2,500,000 por costos derivados de la suspensión de obra ordenada por la Empresa de Agua Potable de Quito y, costos directos en su construcción.

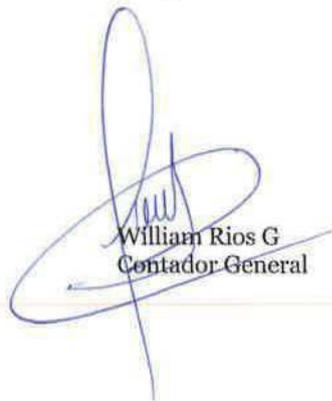
A la fecha de emisión de estos estados financieros, las demandas antes descritas se encuentran en proceso de dictar sentencia. La Administración de la Compañía basada en el criterio de sus asesores legales, considera que el resultado de estos juicios será favorable para los Consorcios y por tanto, ha decidido no registrar provisión alguna por este asunto.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos 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 Rios G
Contador General