

EMTE SISTEMAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2014**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera:	5
Estado de resultado integral:	7
Estado de cambios en el patrimonio:	8
Estado de flujos de efectivo:	9
Notas a los estados financieros:	10

Abreviaturas

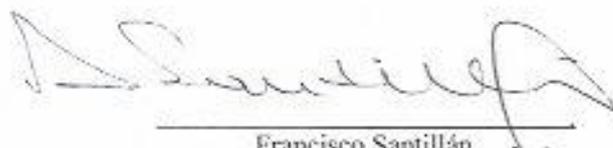
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

EMTE SISTEMAS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	47,505	7,501
Otras cuentas por cobrar			43,447
Activos por impuestos corrientes	5	<u>81,685</u>	<u>76,364</u>
Total activos corrientes		<u>129,190</u>	<u>127,312</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipo	6	2,095	2,597
Impuesto a la renta diferido		-	43
Total activos no corrientes		<u>2,095</u>	<u>2,640</u>
TOTAL		<u>131,285</u>	<u>129,952</u>

Ver notas a los estados financieros



Francisco Santillán
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Anticipos Clientes - DGAC	7	33,433	
Obligaciones por pagar Relacionadas	8	267,653	206,751
Cuentas por pagar comerciales		9	65,566
Impuesto a la renta	9	-	-
Total pasivos corrientes		<u>301,095</u>	<u>272,317</u>
Total pasivos		<u>301,095</u>	<u>272,317</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	11	2,000	2,000
Pérdidas acumuladas		(171,810)	(144,365)
Total patrimonio		<u>(169,810)</u>	<u>(142,365)</u>
TOTAL:		<u>131,285</u>	<u>129,952</u>

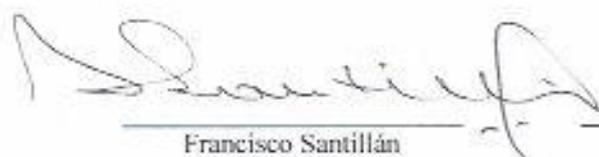

 César Cutiupala
 Contador General

EMTE SISTEMAS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
VENTAS NETAS		-	4,643
COSTO DE VENTAS		=	=
MARGEN BRUTO		-	4,643
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	12	<u>(28,288)</u>	<u>(40,725)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(28,288)	(36,082)
OTROS GASTOS:			
Gastos bancarios			
Otros ingresos (gastos)		<u>843</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(27,445)	(36,082)
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>-</u>
PERDIDA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO, neto		<u>(27,445)</u>	<u>(36,082)</u>

Ver notas a los estados financieros



Francisco Santillán
Gerente General



César Cutripala
Contador General

EMTE SISTEMAS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Capital Social</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000	(108,283)	(106,283)
Pérdida neta y resultado integral del período	—	<u>(36,082)</u>	<u>(36,082)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000	(144,365)	(142,365)
Pérdida neta y resultado integral del período	—	<u>(27,445)</u>	<u>(27,445)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>2,000</u>	<u>(171,810)</u>	<u>(169,810)</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco Santillán
Gerente General


César Cuitupala
Contador General

EMTE SISTEMAS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Efectivo recibido de clientes		33,433	4,643
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(55,174)	(18,861)
Otros ingresos (gastos), netos		<u>843</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>(20,898)</u>	<u>14,218</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedades total utilizado en actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Proveniente de préstamos de compañías relacionadas		<u>60,902</u>	<u>20,694</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>60,902</u>	<u>20,694</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
Incremento (decremento) neto durante el año		40,004	6,476
Saldo al inicio del año		<u>7,501</u>	<u>1,025</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>47,505</u>	<u>7,501</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Francisco Santillán Gerente General	César Castropala Contador General

EMTE SISTEMAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

EMTE SISTEMAS S.A. fue constituida en el Ecuador como sucursal extranjera con fecha 6 de enero del 2010 a través del Registro Mercantil con un periodo de duración indefinido y domicilio en la ciudad de Quito.

Su actividad económica es la realización de estudios, ingeniería, diseño, fabricación, comercialización, suministro, montaje, instalación, puesta en marcha, calibración y mantenimiento de toda clase de sensores, instrumentación, captadores y analizadores, sistemas electrónicos, sistemas de telecomunicaciones, sistemas y equipos radioeléctricos, sistemas de radionavegación.

Al 31 de diciembre del 2014 no existe personal en la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

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, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Bases de preparación - Los estados financieros de EMTE SISTEMAS S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(a) Declaración de Cumplimiento - Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía en Julio del 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Base de Medición - Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

(c) **Moneda Funcional y de Presentación** - Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

(d) **Uso de Estimaciones y Juicios** - La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones con revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes - Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Instrumentos Financieros

(a) **Activos Financieros no Derivados** - La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en a la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Las Compañías tienen los siguientes activos financieros no derivados: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(b) **Partidas por cobrar** - Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés afectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

(c) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo se componen del efectivo en caja y bancos e inversiones de corto plazo y es usado por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

- (d) **Pasivos Financieros no Derivados** - Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

Muebles y Equipo

- (a) **Reconocimiento y Medición** - Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando sea aplicable.

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinarias, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de maquinarias, muebles y equipos (calculada como la diferencia entre el producto neto de la enajenación y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

- (b) **Costos Posteriores** - Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en maquinarias, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

- (c) **Depreciación** - La depreciación de los elementos de maquinarias, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil para cada componente de las propiedades y equipos.

Los elementos de maquinarias, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo

esté completado y en condiciones de ser usado. Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Equipos de Computación	3 años
Muebles y Enseres	10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Deterioro

- (a) **Activos Financieros No derivados** - Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel individual como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgos similares. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a persona naturales y empresas cuyo riesgo individual no es significativo, pero que colectivamente es un monto de importancia relativa, considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho es posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

- (b) **Activos no Financieros** - El valor en filtro de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo en el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que pueden tener en el activo. Para propósito de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se invierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Beneficios a Empleados

(a) Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos-Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. La Compañía determina la obligación de este beneficio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

La Compañía reconoce en resultados, en los gastos por beneficios a empleados, todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de este plan y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados será reconocida en resultados usando el método lineal en el periodo promedio restante para que los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho adquirido a tales beneficios de forma inmediata el gasto será reconocido inmediatamente en resultados. Cuando tengan lugar reducciones y o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos, estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.



Otros Beneficios a Largo Plazo-Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con otros beneficios de empleados a largo plazo, diferentes a planes de pensiones, está definida en el Código de Trabajo Ecuatoriano, el que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador (renuncia voluntaria presentada ante autoridad del trabajo), el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicio. Esta obligación se determina por el monto del beneficio futuro que los empleados han recibido cambio de sus servicios en el período actual y períodos pasados; la que se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el período en que se origina.

(b) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatoriana vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(c) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

Provisiones y Contingencias - Las obligaciones asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesarios un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económico sea remota.

No se reconocen ingreso, ganancias o activos contingentes.

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos - El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias se realiza bajo el método de porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos derivados de un contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ya ejecutado.

(a) **Gastos** - Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(b) **Ingresos Financieros y Costos Financieros** - Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en financiamientos. Los costos por préstamos que nos son directamente atribuibles a la adquisición a la construcción de un activo que califica, se reconoce en resultados usando el método de interés efectivo.

(c) **Impuesto a la Renta** - El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocida en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que se pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambio en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas	214	300
Bancos	42,291	7,201
Inversiones (a)	<u>5,000</u>	<u>—</u>
Total	<u>47,505</u>	<u>7,501</u>

(a) La Sucursal realiza inversiones en Banco Pichincha, cuando existe un excedente de caja que lo permite. Las inversiones las realiza al corto plazo. Al 31 de diciembre del 2014 la inversión realizada se encuentra negociada con una tasa del 2.1% anual con un vencimiento a 30 días.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo Impuesto a la renta	3,157	2,927
Crédito Tributario de IVA	<u>78,528</u>	<u>72,880</u>
Total	<u>81,685</u>	<u>75,807</u>

6. MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Muebles y equipo	7,267	7,267
Depreciación acumulada	(5,172)	(4,670)
Total	<u>2,095</u>	<u>2,597</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,597	3,715
Depreciación	<u>502)</u>	<u>(1,118)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,095</u>	<u>2,597</u>

7. ANTICIPOS CLIENTES

Corresponde a un anticipo recibido de la Dirección General de Aviación Civil por concepto provisión de repuestos sistema ILS/DME del Aeropuerto de Cuenca por un valor total de US\$47,762; sobre el cual se ha recibido un anticipo del 70% equivalente a US\$33,433.

8. OBLIGACIONES POR PAGAR RELACIONADAS

La compañía mantiene obligaciones por pagar a su Casa matriz en España, originadas por transferencias de efectivo recibidas, recursos que son empleados como capital de trabajo. Un resumen de obligaciones por pagar relacionadas, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
EMTE Sistemas S.A. Sociedad Unipersonal – España	267,653	193,438
COMSA S.A.	<u>-</u>	<u>13,000</u>
Total	<u>267,653</u>	<u>206,438</u>

Sobre la deuda descrita no se ha definido plazos de pago, así como una tasa de intereses por pagar.

9. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros, el gasto y anticipo por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(27,554)	(36,082)
Gastos no deducibles	<u>17,160</u>	<u>670</u>
Pérdida sujeta a amortización periodos siguientes	(10,394)	(35,412)
<u>Impuesto a la Renta:</u>		
Anticipo Impuesto a la renta del periodo	<u>139</u>	<u>181</u>
Saldo del anticipo pendiente de pago	(46)	-
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>-</u>	<u>46</u>
Crédito tributario años anteriores	<u>3,017</u>	
Saldo a favor contribuyente	<u>2,971</u>	<u>46</u>
Anticipo determinado próximo año	<u>-</u>	<u>139</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014.

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2013 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% para el año 2013 y 2014.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el responsable financiero en Ecuador, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta La Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si es el caso.

Riesgo de crédito - La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado.

Riesgo de liquidez - la responsabilidad final por la gestión de liquidez es del responsable financiero en Ecuador, quien ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos operativos.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Sucursal estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, en los casos en los cuales su operación es insuficiente para cubrir las obligaciones correspondientes, Casa Matriz realiza fondeos de efectivo.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	47,505	7,501
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>-</u>	<u>43,447</u>
Total	<u>47,505</u>	<u>50,948</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8 y 10) y total	<u>33,443</u>	<u>64,604</u>
Total	<u>80,948</u>	<u>115,552</u>

14.1 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

11. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social asignado es de US\$2,000.

Otros Resultados Integrales - La Compañía no tiene efectos de resultados integrales en los años 2014 y 2013.

12. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Gastos de proyectos	16,815	
Servicios profesionales independientes	8,878	33,913
Otros servicios	1,282	1,602
Otros gastos	811	635
Depreciaciones	502	1,118
Personal	<u>-</u>	<u>3,457</u>
Total	<u>28,288</u>	<u>40,725</u>

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 24 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 30 de 2015.

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines, positioned below the horizontal line.