



Crowe Horwath™

Audit | Tax | Advisory

**Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S. A.**

Estados Financieros  
Con el Informe de los Auditores Externos  
*Años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012*

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	2
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

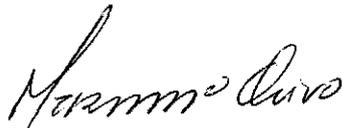
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Constructora Ing. Anibal Santos e Hijos S.A.**, al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.



SC - RNAE No. 056



Sandra Merizalde - Socia  
RNC No. 22019

1 de julio de 2014  
Quito, Ecuador

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

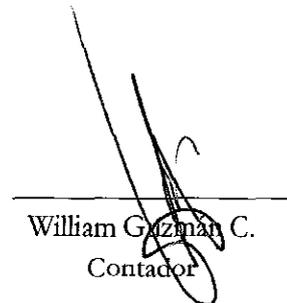
## Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos y equivalentes <i>(Nota 5)</i>	35,504	36,690
Cuentas por cobrar comerciales <i>(Nota 6)</i>	1,097,766	2,397,211
Otras cuentas por cobrar <i>(Nota 7)</i>	51,015	49,188
Total activos corrientes	1,184,284	2,483,089
Activos no corrientes:		
Activos financieros, disponibles para la venta <i>(Nota 8)</i>	2,452,441	2,452,441
Total activos no corrientes	2,452,441	2,452,441
Total activos	3,636,726	4,935,530
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar comerciales <i>(Nota 9)</i>	363,220	363,220
Otras cuentas por pagar	293	9,892
Anticipos recibidos <i>(Nota 10)</i>	90,582	-
Pasivos acumulados <i>(Nota 11)</i>	1,404	6,660
Total pasivos corrientes	455,499	379,772
Patrimonio de los accionistas:		
Accionistas <i>(Nota 17)</i>	16,000	16,000
Aporte futuras	792	792
Reserva legal <i>(Nota 17)</i>	8,061	8,061
Reserva facultativa	24	24
Utilidades o (pérdida) Retenidas	3,156,349	4,530,881
Total patrimonio de los accionistas	3,181,227	4,555,759
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	3,636,726	4,935,530



Roberto Santos Dueñas  
Representante Legal

*Véanse las notas adjuntas.*

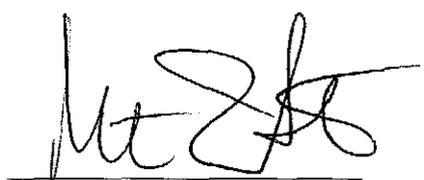


William Guzmán C.  
Contador

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

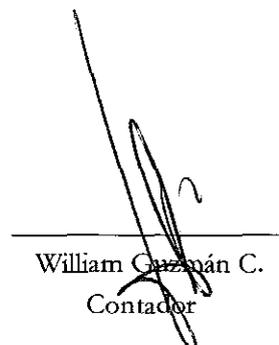
## Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Ingresos:</b>		
Arriendos y alquileres <i>(Nota 15)</i>	-	997
Otros	34,801	263,142
	<u>34,801</u>	<u>264,139</u>
<b>Gastos de operación:</b>		
Administrativos y generales <i>(Nota 16)</i>	(1,381,797)	(615,502)
Utilidad (pérdida) en operaciones, antes de impuesto a la renta	<u>(1,346,996)</u>	<u>(351,363)</u>
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	(54,320)	(26,785)
	<u>(54,320)</u>	<u>(26,785)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año	<u>(1,401,316)</u>	<u>(378,148)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción <i>(Nota 17)</i>	(87.58)	(23.63)



Roberto Santos Dueñas  
Representante Legal

*Véanse las notas adjuntas*



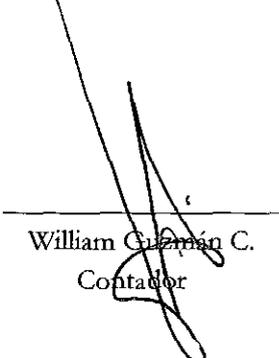
William Guzmán C.  
Contador

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,332,420	1,544,530
Efectivo pagado a proveedores	(1,279,286)	(2,981,200)
Impuesto a la renta	(54,320)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(1,187)	(1,436,670)
<b>Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del año	(1,401,316)	(378,148)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	(1,401,316)	(378,148)
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(2,984)	2,360
(Aumento) Disminución otras cuentas por cobrar	(1,827)	(27,942)
Aumento cuentas por pagar	107,768	(37,340)
(Disminución) Aumento pasivos acumulados	(5,256)	773
Efectivo neto de operación	(1,303,616)	(440,297)
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
(Aumento) Disminución de inversiones temporales	-	1,250,000
(Aumento) Disminución en inversiones en acciones	-	(2,300,000)
Variación con compañías relacionadas	1,302,429	1,303,626
	1,302,429	253,626
Aumento neto en caja y bancos	(1,187)	(186,671)
Caja y bancos al inicio del año	36,690	223,360
Caja y bancos al fin del año	35,504	36,690

  
 Roberto Santos Dueñas  
 Representante Legal  
*Véanse las notas adjuntas*

  
 William C. Guzmán C.  
 Contador

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2013 y 2012

## 1. Operaciones

La Compañía Constructora Ingeniero Aníbal Santos e Hijos S.A. se constituyó mediante escritura pública el 19 de Junio de 1990 fue inscrita en la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 1202 de fecha 29 de Octubre de 1970.

La Compañía tiene como actividad principal la planificación, ejecución, asesoría y fiscalización de toda clase de obras de ingeniería mecánica y civil.

## 2. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

### Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

### Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

#### a) Instrumentos financieros:

##### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2. Bases de Presentación (continuación)

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos de préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describe a continuación:

### Medición Posterior

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinantes que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como costo financiero.

#### Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados por su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora de pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2. Bases de Presentación (continuación)

### **Pasivos financieros – Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

### **Medición posterior**

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

#### **b) Efectivo**

El efectivo corresponde al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

#### **c) Propiedad y equipos**

Están registrados al costo de adquisición o de revaluación. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2. Bases de presentación (Continuación)

### c) Propiedad y equipos (continuación)

Oficinas	20 años
Bodega	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años

### d) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

### e) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la Compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Bases de presentación (Continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

#### f) Reconocimiento de los Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios y los gastos se reconocen de acuerdo con el método del devengado.

#### g) Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

### 3. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 3. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

- **Vida útil de Propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 3. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

### • Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 4. Normas internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

### a) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015.

## 5. Caja y Bancos

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, caja y bancos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	4	289
Bancos nacionales	35.499	36.401
	<u>35.504</u>	<u>36.690</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 6. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de Diciembre, cuentas por cobrar comerciales, consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes Comerciales	5.344	2.360
Compañías Relacionadas	1.092.422	2.394.851
	<b>1.097.766</b>	<b>2.397.211</b>

## Transacciones con partes relacionadas

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

	Inmobiliaria			
	Ángela			
	Natalia	SANTOSMI S.A.	Accionistas	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	8.403	3.696.005	1.036	3.705.444
Pagos	-	(1.496.937)	-	(1.496.937)
Préstamos	11.788	174.557	-	186.344
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	20.191	2.373.625	1.036	2.394.851
Pagos	-	(1.342.178)	(3.319)	(1.345.497)
Préstamos	8.479	31.250	3.339	43.068
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	<b>28.669</b>	<b>1.062.697</b>	<b>1.056</b>	<b>1.092.422</b>

(Espacio en blanco)

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 7. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto al Valor Agregado (CI)	<b>17.698</b>	17.698
Retención en la Fuente Año Corriente	-	3.673
Retenciones efectuadas	<b>646</b>	646
Anticipos a Proveedores	<b>32.671</b>	27.171
	<b>51.015</b>	49.188

## 8. Activos financieros, disponibles para la venta

El movimiento de los activos financieros, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	<b>SANTOSMI S.A.</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	2.452.441
Compra de acciones y registro valor patrimonial	-
Retiros	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	2.452.441
Compra de acciones y registro valor patrimonial	-
Retiros	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	<b>2.452.441</b>

(Espacio en blanco)

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 9. Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores Materiales/Servicios	343.720	343.720
Compañías relacionadas:	-	-
SANTOS CMI S.A.	-	-
Genesys Control	19.500	19.500
	<u>363.220</u>	<u>363.220</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de cuentas por pagar comercial, neto de provisión es como sigue:

	Antigüedad						Total
	Corriente	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Mayor a 360 días	
31 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	343.720	343.720
31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	343.720	343.720

## 10. Anticipos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los anticipos recibidos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Anticipos Recibidos de Clientes (1)	50.000	-
Anticipos Recibidos por Liquidar (2)	40.582	-
	<u>90.582</u>	<u>-</u>

(1) En el 2013 el rubro corresponde a un anticipo recibido de clientes el valor fue depositado en cta. Bco. Pichincha por préstamo.

(2) En el 2013 el rubro corresponde a un pago por préstamo a la Compañía Santos CMI.

# Constructora Ing. Anibal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 11. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Fondos de Reserva	164	164
Décimo Tercer	1.239	1.239
Décimo Cuarto	-	5.256
	<b>1.404</b>	<b>6.660</b>

## 12. Impuestos diferidos

Debido a que la Compañía no presenta diferencias temporarias entre la contabilidad y las declaraciones fiscales, no se ha determinado impuestos diferidos.

## 13. Impuesto a la renta corriente y diferido

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Anticipo impuesto a la renta	54.320	26.785
Impuesto a la renta diferido	-	-
	<b>54.320</b>	<b>26.785</b>

## 14. Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

### (a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 14. Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)

### (b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades, en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

### (c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

### (d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

### (e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2012	23%
Año 2013	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 14. Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 14. Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

## 15. Ingresos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos por alquileres, fletes y otros	-	997
Otros ingresos no operacionales	<b>34.801</b>	263.142
Total	<b>34.801</b>	264,139

Otros ingresos corresponde a los intereses cobrados por préstamo a Santos CMI S.A., intereses ganados por inversiones y ventas de equipo..

## 16. Gastos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Empleados	<b>16.133</b>	23.459
Impuestos y contribuciones	<b>8.152</b>	26.936
Gastos Varios	<b>47.420</b>	67.872
Condonación cuenta Santos CMI S.A.	<b>1.309.913</b>	494.091
Otros	<b>179</b>	3.144
Total	<b>1.381.797</b>	615.502

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 17. Patrimonio

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social estaba constituido por 16,000; con un valor nominal de 1 cada una.

### b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado para absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### d) Utilidad (perdida) por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Pérdida del período	(1.401.316)	(378.148)
Promedio ponderado de número de acciones	16.000	16.000
Pérdida básica por acción	<u>(87,58)</u>	<u>(23,63)</u>

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 18. Administración de riesgos financieros

### a) Competencia

Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S. A., en la actualidad no está cumpliendo con su objeto social, la única actividad que realizó durante el ejercicio económico 2011 fue el alquiler de ciertos equipos a su empresa relacionada, por lo que la aplicación de políticas para afrontar la competencia, no es aplicable.

### Cambios tecnológicos

La empresa tiene como política el estar al día en el conocimiento y aplicación de nuevas actualizaciones del Hardware y Software, para el desarrollo de su actividad operativa.

### b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S. A., ha mantenido una mínima actividad económica, basada en el alquiler de ciertos equipos a su empresa relacionada.

### c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

No existe riesgo financiero, porque la empresa no tiene préstamos con instituciones financieras, solamente mantiene un flujo de caja mínimo que le permiten el manejo de sus gastos elementales.

### d) Riesgo de mercado

La empresa no ha ingresado al mercado a competir, por lo que el riesgo de mercado ha sido mínimo.

### e) Riesgo de tasa de interés

No existe riesgo de tasas de interés, porque la empresa no mantiene préstamos con instituciones financieras de ningún tipo.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

(Espacio en blanco)

# Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 18. Administración de riesgos financieros (continuación)

### f) Riesgo de gestión de capital

Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S. A., no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a la actividad operativa de la compañía.

### g) Riesgo de crédito

Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S. A., no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a la actividad operativa de la compañía.

### h) Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser adquirido un activo financiero o liquidado un pasivo financiero entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros de Constructora Ing. Aníbal Santos e Hijos S. A., ha sido calculado de acuerdo a lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera.

## 19. Eventos subsecuentes

No existen eventos subsecuentes hasta la fecha de emisión del informe de los auditores, que deban revelarse

---



**Crowe Horwath™**

**Romero y Asociados Cía. Ltda.**  
Auditores Independientes  
Member Crowe Horwath International

**Guayaquil**

Junín 114 y Malecón  
Piso 6, Oficina 8  
**Telf.:** (593-4) 256-0655  
**Fax:** (593-4) 256-2199

**Quito**

Rumipamba E2324 y  
Av. Amazonas - Piso 9  
**Telf.:** (593-2) 226-7012  
**Fax:** (593-2) 225-7013

[www.crowehorwath.ec](http://www.crowehorwath.ec)