

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Techint International Construction Corp. (Tenco) es una sociedad que se encuentra inscrita bajo las leyes de Bahamas y que a partir del año 1977 tiene domiciliada su Sucursal en Ecuador. La actividad principal de la Sucursal es la participación permanente en licitaciones y concursos convocados por entidades públicas y privadas, referente a toda clase de obras en el ámbito de la industria de la construcción y de la ingeniería en particular.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, los ingresos comprenden a la prestación de servicios de soporte administrativo y técnico a Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP y Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A., respectivamente.

Los ingresos por ventas que ha generado la Sucursal no han sido suficientes para cubrir sus gastos administrativos, lo cual ha generado que al 31 de diciembre de 2013 se acumulen pérdidas por US\$345,355 y se presente un patrimonio negativo de US\$338,950, a pesar de haberse realizado los aportes a fondo perdido detallados más adelante. Ante esta situación, la Administración ha manifestado que se encuentra analizando nuevas alternativas y planes de negocio. En este contexto, su Casa Matriz ha confirmado que es su intención el proporcionar el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que requiera la Sucursal para continuar operando como una empresa en marcha; en consecuencia, las actividades y operaciones de la Sucursal dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

Según disposición de Casa Matriz de fecha 13 de diciembre de 2013 y 14 de diciembre del 2012, Techint International Construction Corporation Tenco, ha compensado sus cuentas por cobrar mediante aportes a fondo perdido por US\$463,388 y US\$2,700,000, y ha utilizado dichos aportes para absorber parte de las pérdidas generadas en el ejercicio 2013 y las pérdidas totales generadas en el ejercicio 2012, respectivamente.

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 julio del 2014 del Representante Legal de la Sucursal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta Directiva para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal 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 Sucursal. 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 Sucursal 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, las mismas que se presentan a continuación:

	<u>Saldo anterior</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo Re expresado</u>
<u>Estado de situación financiera</u>			
Otras cuentas por cobrar	1,445,714	(1,400,912)	44,802
Anticipos a proveedores y empleados	640	99,640	100,280
Impuestos por recuperar	-	1,301,272	1,301,272
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,741	3,689	14,430
Otras provisiones	3,689	(3,689)	-
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Costos de los servicios prestados	(176,317)	(140)	(176,457)
Gastos administrativos	(621,614)	3,122	(618,492)
Otros gastos	(1,705,314)	(1,082)	(1,706,396)
Impuesto a la renta	-	(1,900)	(1,900)

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 Sucursal. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sucursal.

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 Sucursal 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 Sucursal 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 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.

(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 Sucursal no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal 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, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Sucursal en cualquier momento y no devengan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y 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 préstamos recibidos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal 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 por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta 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 Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal 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 Sucursal registró como impuesto a la renta corriente definitivo el valor determinado como anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

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 de 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 beneficios a los empleados del estado de situación financiera con cargo a resultados, se presenta como parte del costo de los servicios prestados y gastos administrativos y corresponden principalmente a:

(i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(ii) Vacaciones:

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Al cierre del ejercicio 2013 la Sucursal no tiene empleados; sin embargo, la Administración al 31 de diciembre del 2012, provisionó este beneficio, para que sea pagado a los empleados que se encontraron bajo relación de dependencia hasta los primeros meses del ejercicio 2013.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios de soporte administrativo y técnico a Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A. CPP.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, puedan ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

2.8 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Sucursal

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 Sucursal.

- 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 del 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 del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos de tenedores.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Sucursal 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 Sucursal se encuentran basados en su experiencia, 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 Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Al 31 diciembre del 2013 y 2012, por la naturaleza de sus actividades y su objeto, la Administración de la Sucursal no ha tenido la necesidad de realizar estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables se describen en la Nota 2.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a ciertos riesgos financieros tales como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

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 Sucursal 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 Sucursal está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el 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

Casa Matriz le proporciona a la Sucursal todo el apoyo operativo y financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	2013		2012	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	808,299	-	198,720	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7,360	-	249,676	-
Otras cuentas por cobrar	38,285	4,200	44,802	4,200
Total activos financieros	<u>853,944</u>	<u>4,200</u>	<u>493,198</u>	<u>4,200</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	611	-	14,430	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,467,078	-	1,647,435	-
Total pasivos financieros	<u>2,467,689</u>	<u>-</u>	<u>1,661,865</u>	<u>-</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:

2013

	Costos de los servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	55,747	982,582 (1)	1,038,329
Bienes y servicios	3,557	33,573	37,130
Seguros	-	10,199	10,199
Tasas, contribuciones y aranceles	3,924	63	3,987
Hospedaje y alimentación	1,465	-	1,465
Transporte aéreo	769	-	769
Alquiler	240	-	240
Otros costos y gastos	15	842	857
	<u>65,717</u>	<u>1,027,259</u>	<u>1,092,976</u>

2012

	Costos de los servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	167,437	89,470	256,907
Bienes y servicios	2,565	494,011	496,576
Seguros	-	18,543	18,543
Tasas, contribuciones y aranceles	-	795	795
Hospedaje y alimentación	4,782	-	4,782
Transporte aéreo	842	-	842
Alquiler	-	14,400	14,400
Otros costos y gastos	831	1,273	2,104
	<u>176,457</u>	<u>618,492</u>	<u>794,949</u>

(1) Incluye el pago de indemnizaciones al personal que fue liquidado durante el ejercicio 2013.

7. EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Bancos locales (1)	<u>808,299</u>	<u>198,720</u>

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en una entidad financiera local, con calificación de riesgo AAA-.

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

Composición:

	2013	2012
Anticipos a proveedores	-	640
Anticipos a empleados	-	99,640
	<u>-</u>	<u>100,280</u>

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Sucursal:

(a) Transacciones

	Transacción	2013	2012
Ventas a compañías relacionadas	Comercial	315,000	250,000

(b) Saldos

Sociedad	Relación	Transacción	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Techint SACI Argentina	Compañía relacionada	Financiera	7,360	7,360
Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A.	Compañía relacionada	Financiera	-	242,000
Otras			-	316
			<u>7,360</u>	<u>249,676</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Compañía Interamericana de Trabajos Civiles Comintrac S.A.	Compañía relacionada	Financiera	2,467,046	1,184,046
Techint International Construction Corp. (Tenco)	Compañía relacionada	Financiera	-	463,389
Otras			32	-
			<u>2,467,078</u>	<u>1,647,435</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 al 31 de diciembre:

	2013	2012
Pérdida del año antes de Impuesto a la renta	(903,244)	(2,627,451)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>125,269</u>	<u>995,816</u>
Base tributaria	(777,975)	(1,631,635)
Impuesto a la renta definitivo (2)	14,232	1,900
Menos - Crédito tributario	<u>(20,532)</u>	<u>(6,900)</u>
Impuestos por recuperar	<u>(6,300)</u>	<u>(5,000)</u>

- (1) Incluye principalmente los cargos efectuados por impuestos asumidos e intereses y multas, no deducibles.
- (2) Equivalente al anticipo mínimo de Impuesto a la renta del año 2013 y 2012, respectivamente.

Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

Durante el 2013 y 2012 la Sucursal determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.5, ascendían a US\$14,232 y US\$1,900, respectivamente, montos que se presentan en el estado de resultados integrales como Impuesto a la renta definitivo.

Situación fiscal -

Los ejercicios 2011 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2003 -

Con fecha 12 de abril del 2007, la Administración de la Sucursal recibió del Servicio de Rentas Internas (SRI) el Acta de Determinación Tributaria No. 1720070100056, correspondiente a la revisión del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2003, mediante la cual estableció el pago de diferencias a su favor por US\$14,392,473, sin incluir cargos moratorios y multas. Al respecto, la Sucursal en el mes de noviembre del 2007, presentó ante el Tribunal Fiscal de Quito la impugnación correspondiente. El 28 de agosto del 2012, la Corte Nacional de Justicia dictó sentencia final, dejando sin efecto las diferencias determinadas por autoridad tributaria y confirmando una glosa por US\$366,584 más los respectivos intereses moratorios por US\$375,940. La Administración de la Sucursal canceló el valor total de US\$742,524, mismo que se incluye en el rubro "Otros gastos" del estado de resultados integrales del ejercicio 2012.

Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente (1)	6,300	4,998
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	<u>1,264,301</u>	<u>1,296,274</u>
	<u>1,270,601</u>	<u>1,301,272</u>

- (1) Comprende los remanentes de retenciones de impuestos aplicadas en la determinación del Impuesto a la renta de los ejercicios 2013 y 2012.
- (2) Corresponde al IVA generado en compras locales de bienes y servicios, que una vez que la Sucursal reinicie sus actividades operativas y genere los ingresos suficientes, podrá ser compensado.

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 Sucursal 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

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	92,734	1,038,329	(1,131,063)	-
<u>2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	80,512	256,907	(244,685)	92,734

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 diciembre del 2013 y 2012, el capital asignado a la Sucursal asciende a US\$2,000 y está constituido por la inversión extranjera realizada por Techint International Construction Corp (Tenco). La referida inversión extranjera se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

13. OTRAS RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Otras reservas -

Comprende los aportes a fondo perdido efectuados por Casa Matriz, cuyo propósito principal es absorber pérdidas. Ver Nota 1.

Ajustes provenientes de la Adopción "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

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 Directiva 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. 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 Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Lorena Buitrón

PBP Representaciones Cia. Ltda.
Apoderada General
Techint International Construction Corp. (Tenco)



William Rios
Contador General

Techint International Construction Corp. (Tenco)