

Compañía de Montajes Industriales S.A.

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos**

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011



Compañía de Montajes Industriales S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
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
Compañía de Montajes Industriales S.A.

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **Compañía de Montajes Industriales S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un 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 por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. 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 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 **Compañía de Montajes Industriales S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, 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.

Énfasis

5. Como se indica en la *Nota 3*, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre de 2010 y al 1 de Enero de 2010 las que han sido preparadas siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056

Sandra Merizalde

Sandra Merizalde - Socia
RNC No. 22019

22 de Mayo de 2012
Quito, Ecuador



Compañía de Montajes Industriales S.A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre de		Al 1 de Enero de
	2011	2010	2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
	(US Dólares)		
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos (Nota 4)	406,556	1,005	-
Compañías relacionadas corto plazo (Nota 5)	466,956	880,372	830,672
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	62,324	8,689	-
Total activos corrientes	935,836	890,066	830,672
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipo – neto (Nota 7)	213,846	231,443	249,972
Inversiones (Nota 8)	7,323,174	7,224,401	4,811,294
Compañías relacionadas largo plazo (Nota 5)	4,307,560	233,178	233,178
Total activos no corrientes	11,844,580	7,689,022	5,294,444
Total activos	12,780,416	8,579,088	6,125,116
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)	8,248	4,521	-
Otras cuentas por pagar	672	8,503	1,981
Total pasivos corrientes	8,920	13,024	1,981
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 10)	4,783,000	4,045,240	4,414,744
Pasivo Impuesto diferido (Nota 11)	51,323	55,546	59,770
Total pasivos no corrientes	4,834,323	4,100,786	4,474,514
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	100,000	100,000	100,000
Reserva legal	54,683	54,683	54,683
Ajuste primera adopción	189,270	189,270	189,270
Utilidades retenidas	7,593,220	4,121,325	1,304,668
Total patrimonio de los accionistas	7,937,173	4,465,278	1,648,621
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	12,780,416	8,579,088	6,125,116


 Ing. Guillermo Domínguez
 Representante Legal

Véanse las notas adjuntas.


 Srta. Leomar Capelo
 Contadora

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	Revisado Nota 3	
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Arriendos y alquileres <i>(Nota 16)</i>	45,722	172,298
Intereses ganados	224,220	-
Otros	5,185,949	486
	<u>5,455,891</u>	<u>172,784</u>
Gastos de operación:		
Administrativos y generales <i>(Nota 17)</i>	<u>(1,956,693)</u>	<u>(120,901)</u>
Utilidad en operaciones, antes de impuesto a la renta	3,499,198	51,883
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	(36,073)	(22,061)
Impuesto a la renta diferido	4,223	4,223
	<u>(31,850)</u>	<u>(17,838)</u>
Utilidad neta del año	<u>3,467,348</u>	<u>34,045</u>
Utilidad neta por acción	<u>34.67</u>	<u>0.34</u>


Ing. Guillermo Domínguez
Representante Legal

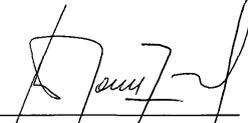

Srta. Leomar Capelo
Contadora

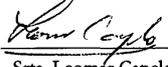
Véanse las notas adjuntas.

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Ajustes primera adopción	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 1 de Enero de 2010 (revisado Nota 3)	100,000	54,683	189,270	1,304,668	1,648,621
Utilidad inversión	-	-	-	2,782,612	2,782,612
Utilidad neta del año	-	-	-	34,045	34,045
Saldos al 31 de Diciembre de 2010 (revisado Nota 3)	100,000	54,683	189,270	4,121,325	4,465,278
Ajuste	-	-	-	4,547	4,547
Utilidad neta del año	-	-	-	3,467,348	3,467,348
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	100,000	54,683	189,270	7,593,220	7,937,173


 Ing. Guillermo Domínguez
 Representante Legal


 Srta. Leomar Capelo
 Contadora

Véanse las notas adjuntas

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2011	2010
	Revisado Nota 3	
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	3,467,348	34,045
Ajustes por:		
Depreciación	17,597	18,287
Impuesto diferido	(4,223)	(4,223)
Otros	4,547	242
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	3,485,269	48,351
Aumento en otras cuentas por cobrar	(53,635)	(8,689)
Disminución (Aumento) en compañías relacionadas	413,416	(49,700)
(Aumento) cuentas por pagar	3,727	4,521
Aumento otras cuentas por pagar	(7,831)	6,521
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3,840,946	1,005
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Variación en compañías relacionadas - neto	(3,336,622)	(369,504)
Variación en inversiones	(98,773)	(2,413,107)
Efectivo neto utilizado en actividades inversión	(3,435,395)	(2,782,611)
Aumento neto en caja y bancos	405,551	1,005
Caja y bancos al inicio del año	1,005	-
Caja y bancos al fin del año	406,556	1,005



 Ing. Guillermo Domínguez
 Representante Legal



 Srta. Leomar Capelo
 Contadora

Véanse las notas adjuntas

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2011 y 2010

1. Operaciones

Compañía de Montajes Industriales S.A. se constituyó mediante escritura pública el 3 de Abril de 1978, y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 7255 de fecha 28 de Abril de 1978. La Compañía fue inscrita en el Registro Industrial bajo el No. 49, de 2 de Mayo de 1978.

La Compañía tiene como actividad principal la prestación de servicios de ingeniería, fabricación, construcciones civiles e industriales y de transporte.

Durante el año 2011 su actividad se concentró en el alquiler de equipos.

Sus accionistas son personas naturales ecuatorianas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigente al 31 diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, 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.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de activos fijos que se registran a valor revalorizado.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un *impacto significativo* en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

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:

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

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.

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 describen a continuación:

Activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado

Los activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociarse se adquieren con el propósito de vender o recomprar en corto plazo. Esta categoría incluye Instrumentos financieros derivados por la Compañía que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones cobertura, como se define en la NIC 39. Derivados, incluyendo derivados implícitos separados también son clasificados como mantenidos para su negociación a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectiva. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se realizan en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en los ingresos financieros o costos financieros en la cuenta de resultados.

La Compañía no ha designado los activos financieros en el reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía evalúa sus activos financieros mantenido para negociar, que no sean derivados, para determinar si la intención de venderlos en el corto plazo sigue siendo adecuada. Cuando la Compañía está en condiciones de negociar estos activos financieros debido a los mercados inactivos

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

y la intención de la administración para venderlos en el futuro inmediato cambia de manera significativa, la Compañía puede elegir reclasificar estos activos financieros en circunstancias excepcionales. La reclasificación de los préstamos y créditos, disponibles para la venta o mantenidos hasta su vencimiento depende de la naturaleza del activo. Esta evaluación no afecta a los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados mediante la opción de valor razonable en la designación.

Los derivados implícitos en contratos principales se registran como derivados separados y registrados a valor razonable con características económicas y riesgos no están estrechamente relacionadas con los contratos principales y los contratos principales no son mantenidos para negociar o designados a valor razonable, aunque el resultado del ejercicio. Estos derivados implícitos se miden a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en la cuenta de resultados. Reevaluación sólo se produce si hay un cambio en los términos del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo que de otro modo sería necesario.

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

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

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.

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

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

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:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	entre 2 a 21 años
Equipo de computación	5 años
Equipos de transporte	5 años

El gasto por depreciación del activo se registra en los resultados del año.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurara que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria, muebles y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe de libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año es que se retire el activo.

d) Inversiones en asociadas

La inversión en una empresa asociada se contabiliza por el método de participación. Una asociada es una entidad en la que la Compañía tiene una influencia significativa.

Bajo el método de participación, la inversión en la asociada se registra inicialmente al costo de adquisición y es ajustada posteriormente en función a los cambios que experimenta, tras la adquisición, la proporción de los activos netos de la entidad asociada que corresponde a la Compañía.

La cuenta de resultados recoge la proporción de los resultados de las operaciones de la asociada. Donde ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconoce su parte de los cambios y da a conocer esto, en su caso, en el estado de cambios en el patrimonio.

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

La participación en beneficios de un asociado se muestra en cuenta de resultados. Este es el beneficio atribuible a los accionistas de la entidad asociada y por lo tanto es el beneficio después de impuestos y los intereses minoritarios en las filiales de la empresa asociada.

Después de la aplicación del método de participación la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión en sus asociados. La Compañía determina en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se vea afectada. Si este es el caso la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociación y su valor en libros y reconoce la cantidad de la “parte de los beneficios de un asociado” en la cuenta de resultados.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada la compañía medirá y reconocerá cualquier inversión retenida a su valor real. Cualquier diferencia entre el valor contable de la asociada después de la pérdida de influencia significativa y el valor razonable de la inversión de retención y el producto de desecho se reconoce en utilidad o pérdida.

e) Deterioro de activos financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre de período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocido previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por el deterioro del valor de ese activo.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

La reversión se limita de manera tal que el importe en los libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en los libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

f) 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.

g) 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.

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.

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 reversen, 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.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

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

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios relacionados con el alquiler de equipos y maquinaria.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

i) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo relacionado con la prestación del servicio, se registra cuando se presta el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente prestación de servicio.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

j) Uso de estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicio, 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 informe, que tiene 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 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 ocurren.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (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 pueden determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor de 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. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materias tributarias son prudentes, conservadoras y aplicables en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

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 los impuestos.

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 esta basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomado en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 3.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (Continuación)

	Al 1 de Enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes <i>(US Dólares)</i>	Al 1 de Enero de 2010 bajo NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos y equivalentes	-		-
Compañías relacionadas corto plazo	830,672		830,672
Otras cuentas por cobrar	-		-
Total activos corrientes	830,672		830,672
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipo – neto	932	249,040	249,972
Inversiones	4,811,294		4,811,294
Compañías relacionadas largo plazo	233,178		233,178
Total activos no corrientes	5,045,404		5,294,444
Total activos	5,876,076	249,040	6,125,116
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Otras cuentas por pagar	1,981		1,981
Total pasivos corrientes	1,981		1,981
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a largo plazo	4,414,744		4,414,744
Pasivo Impuesto diferido	-	59,770	59,770
Total pasivos no corrientes	4,414,744		4,474,514
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	100,000		100,000
Reserva legal	54,683		54,683
Reserva de capital	461,900	(461,900)	-
Superávit por valuación de activos	708,833	(708,833)	-
Ajustes primera adopción	-	189,270	189,270
Utilidades retenidas	133,935	1,170,733	1,304,668
Total patrimonio de los accionistas	1,459,351		1,648,621
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	5,876,076	249,040	6,125,116

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (Continuación)

- b) Así mismo la reconciliación de los saldos del estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, se presenta a continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo PCGA		Al 31 de Diciembre de 2010 bajo NIIF
	Ecuador	Ajustes	
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos y equivalentes	1,005		1,005
Compañías relacionadas corto plazo	880,372		880,372
Otras cuentas por cobrar	8,689		8,689
Total activos corrientes	890,066		890,066
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipo – neto <i>(Nota 8)</i>	242	231,201	231,443
Inversiones	7,224,401		7,224,401
Compañías relacionadas largo plazo	233,178		233,178
Total activos no corrientes	7,457,821		7,689,022
Total activos	8,347,887	231,443	8,579,088

(Espacio en blanco)

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (Continuación)

	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo PCGA		Al 31 de Diciembre de 2010 bajo NIIF
	Ecuador	Ajustes	
	<i>(US Dólares)</i>		
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	4,521		4,521
Otras cuentas por pagar	8,503		8,503
Total pasivos corrientes	13,024		13,024
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a largo plazo	4,045,240		4,045,240
Pasivo Impuesto diferido	-	55,546	55,546
Total pasivos no corrientes	4,045,240		4,100,786
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	100,000		100,000
Reserva legal	54,683		54,683
Reserva de capital	461,900	(461,900)	-
Superávit por valuación de activos	708,833	(708,833)	-
Ajuste primera adopción	-	189,270	189,270
Utilidades retenidas	2,964,207	1,157,118	4,121,325
Total patrimonio de los accionistas	4,289,623		4,465,278
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	8,347,887	231,201	8,579,088

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

(Espacio en blanco)

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (Continuación)

	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de Diciembre de 2010 bajo NIIF
	<i>(US Dólares)</i>		
Ingresos:			
Arriendos y alquileres	172,298		172,298
Otros	486		486
	<u>172,784</u>		<u>172,784</u>
Gastos de operación:			
Administrativos y generales	<u>-103,062</u>	-17,839	<u>-120,901</u>
Utilidad en operaciones, antes de impuesto a la renta	69,722		51,883
Impuesto a la renta	-22,061		-22,061
Impuesto a la renta diferido	-	4,223	4,223
	<u>-22,061</u>		<u>-17,838</u>
Utilidad neta del año	<u>47,661</u>	<u>-13,616</u>	<u>34,045</u>

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

(Espacio en blanco)

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”) (Continuación)

	Saldo al 1 de enero de 2010	Saldo al 31 de diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>	
NEC	1,459,351	4,289,623
Reavalúo de maquinaria y equipo	189,270	189,270
Depreciación acumulada maquinaria y equipo	-	(17,596)
Baja de activos fijos	-	(242)
Pasivos impuesto diferido	-	4,223
NIIF	1,648,621	4,465,278

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La transición a las NIIF no tuvo en efecto en la determinación del saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo, excepto por la presentación de las variaciones netas del capital de trabajo, en la determinación de los flujos provistos o usados en las actividades de operación.

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado de resultados integral.

- La compañía realizó la valuación de la maquinaria y equipo con un perito valuador calificado.
- Esta valorización ocasiona el reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos.

4. Caja y Bancos

Efectivo, caja y bancos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2011	2010	Al 1 de enero de 2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
	<i>(US Dólares)</i>		
Caja	161	-	-
Bancos nacionales	406,395	1,005	-
	406,556	1,005	-

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.

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Compañías Relacionadas Corto y Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, cuentas por cobrar a compañías relacionadas corto plazo, consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre de 2011	2010	Al 1 de enero de 2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
		<i>(US Dólares)</i>	
SANTOSCFMI S.A.	435,949	849,365	799,665
Kinetics Holding Inc.	30,664	30,664	30,664
Genesys Control S.A.	343	343	343
	466,956	880,372	830,672

Al 31 de Diciembre, cuentas por cobrar a compañías relacionadas largo plazo, consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre de 2011	2010	Al 1 de enero de 2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
		<i>(US Dólares)</i>	
SANTOSCFMI S.A.	3,500,000	-	-
Industria Acero de los Andes S.A.	807,560	233,178	233,178
	4,307,560	233,178	233,178
Saldo neto	(3,840,604)	647,194	597,494

(Espacio en blanco)

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldo al 31 de		Saldo al 31 de		Saldo al 1 de		
	Diciembre de	Adiciones	Diciembre de	Bajas	Adiciones	Enero de 2010	
	2011		2010				
			Revisado Nota 3			Revisado Nota 3	
			(US Dólares)				
Instalaciones	-	-	-	(105,004)	-	105,004	
Muebles y enseres	-	-	-	(12,957)	-	12,957	
Maquinaria y equipo	249,040	-	249,040	-	-	249,040	
Equipo de transporte	-	-	-	(52,330)	-	52,330	
Total activo fijo	249,040	-	249,040	(170,291)	-	419,331	
Dep. Acum. Instalaciones	-	-	-	(104,726)	(690)	(104,072)	
Dep. Acum. Muebles y Enseres	-	-	-	12,957	-	(12,957)	
Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	(35,194)	(17,597)	(17,597)	-	(17,597)	-	
Dep. Acum. Equipo de Transporte	-	-	-	52,330	-	(52,330)	
Total depreciación acumulada	35,194	(17,597)	(17,597)	(170,049)	(18,287)	(169,359)	
	213,846	(17,597)	231,443	(242)	(18,287)	249,972	

8. Inversiones

El movimiento de las inversiones, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	SANTOS CMI S.A.	SANTOS CMI	Cemento	Industria Acero de	Total
	(por realizar)	S.A.	Nacional	los Andes S.A.	
			(US Dólares)		
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisar Nota 3)	929,550	3,881,744	-	-	4,811,294
Compra de acciones	-	2,782,610	-	-	2,782,610
Retiros	-	(369,503)	-	-	(369,503)
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisar Nota 3)	929,550	6,294,851	-	-	7,224,401
Compra de acciones	-	1,447,787	383	5,000,000	6,448,170
Retiros	(929,550)	(5,419,847)	-	-	(6,349,397)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	-	2,322,791	383	5,000,000	7,323,174

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Inversiones (Continuación)

La participación accionaria es como sigue:

	Valor en libros			Valor patrimonial proporcional			Porcentaje participación
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	%
	<i>(US Dólares)</i>						
SANTOS CMI S.A.	2,322,791	7,224,401	4,811,294	-	6,447,632	6,435,000	50%
Industria Acero de los Andes S.A.	5,000,000	-	-	4,544,030	-	-	98.11%
Cemento Nacional	383	-	-	-	-	-	
	<u>7,323,174</u>	<u>7,224,401</u>	<u>4,811,294</u>				

9. Cuentas por Pagar Comerciales

	31 de Diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
	Revisado Nota 3		Revisado Nota 3
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores	<u>8,248</u>	<u>4,521</u>	-
	<u>8,248</u>	<u>4,521</u>	-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad del saldo de proveedores es como sigue:

	Antigüedad					Total
	Corriente	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 270 días	Mayor a 360 días	
31 de diciembre de 2011	8,248	-	-	-	-	8,248
31 de diciembre de 2010	4,521	-	-	-	-	4,521
1 de enero de 2010	-	-	-	-	-	-

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, cuentas por pagar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
<i>(US Dólares)</i>			
Dividendos a accionistas	\$ 4,783,000	\$ 533,000	533,000
S & K HOLDING INC.	-	3,512,240	3,881,744
	<u>\$ 4,783,000</u>	<u>\$ 4,045,240</u>	<u>4,414,744</u>

11. Impuestos diferidos

El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		Revisado Nota 3	Revisado Nota 3
<i>(US Dólares)</i>			
Activo por impuesto diferido	-	-	-
Pasivo por Impuesto diferido	51,323	55,546	59,770
Total	<u>51,323</u>	<u>55,546</u>	<u>59,770</u>

El pasivo por impuesto diferido se forma de la siguiente manera:

<i>(US Dólares)</i>			
Revaluación de activos fijos	249,040	24%	59,770
Impuesto diferido, depreciación revaluación	17,597	24%	(4,223)
Impuesto diferido, depreciación revaluación	17,597	24%	<u>(4,223)</u>
			<u>51,323</u>

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

	2011	2010
		Revisado Nota 3
	(US Dólares)	
Impuesto a la renta corriente	\$ 36,073	\$ 22,061
Impuesto a la renta diferido	(4,223)	(4,223)
	<u>\$ 31,850</u>	<u>\$ 17,838</u>

13. 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.

(b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2011 es del 24%.

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.

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

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta

A partir del año 2011, 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 en adelante	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.

- **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.

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

- 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.

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).

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Ingresos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
	Revisado Nota 3	
	<i>(US Dólares)</i>	
Arriendos y alquileres, fletes y otros	45,722	172,298
Intereses ganados	224,220	-
Otros Ingresos no Operacionales	5,185,949	486
Total	\$ 5,455,891	\$ 172,784

- Los intereses ganados corresponden al devengamiento del 5% y 8% sobre los préstamos concedidos a SANTOS CMI S.A. y a Industria Acero de los Andes.
- Los otros ingresos no operacionales corresponden a la ganancia obtenida en la venta de acciones

17. Gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
	Revisado Nota 3	
	<i>(US Dólares)</i>	
Mantenimiento y Reparación de Activos	105,958	77,440
Contribuciones y Cuotas	6,863	4,889
Impuestos y Tazas	48,050	13,912
Donaciones	1,441,427	-
Otros gastos	354,395	24,660
Total	1,956,657	120,901

18. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social estaba constituido por 100,000; con un valor nominal de 1 cada una.

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Patrimonio (continuación)

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 "Ajustes primera adopción", 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 en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

d) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	2011	2010
		(Revisado Nota 3)
		(US Dólares)
Utilidad del período	3,467,348	34,045
Promedio ponderado de numero de acciones	100,000	100,000
Utilidad básica por acción	<u>34.67</u>	<u>0.34</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.

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

- a. Competencia.- la empresa está enfocada en dar servicios a sus compañías relacionadas con calidad y prontitud. La empresa no proporciona servicios a terceros.
- b. Cambios Tecnológicos.- la empresa se acoge a cualquier cambio tecnológico y está atenta a sus implementaciones y capacitación al personal.
- c. La operación en el Ecuador.- en el año anterior se ha enfocado en el alquiler de equipos a los proyectos de la subsidiaria y para enfrentar cualquier contingencia de caída de mercado CMI adquirió acciones en otra empresa del grupo.
- d. Riesgo financiero.- principalmente está enfocado en la inversión que se realizó en el 2011 en la empresa relacionada ya que ésta puede enfrentar algún problema por falta de trabajo.
- e. Riesgo de tasas de interés.- es manejado por la empresa a través del análisis previo a tomar o entregar un préstamo.

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

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	406,556	406,556	0%
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	62,324	62,324	0%
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras	-	-	8,248	8,248	0%
Cuentas por pagar	-	-	672	672	0%

Compañía de Montajes Industriales S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

	31 de diciembre de 2010				Tasa de interés
	Tasa variable(*)	Tasa fija	Sin interés	Total	promedio al 31 de diciembre de 2009 %
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,005	1,005	0%
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	8,689	8,689	0%
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	4,521	4,521	0%
	-	-	8,503	8,503	0%

Riesgo de gestión de capital

La empresa gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos bancarios. La política de la empresa es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de sus inversionistas.

Riesgo de crédito

Está concentrado en sus compañías relacionadas y se las analiza de una manera de no correr riesgos con el capital de sus inversionistas.

Valor razonable

La empresa considera que sus activos y pasivos se encuentran dentro del valor razonable

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En la opinión de la administración no se han producido eventos subsecuentes que puedan afectar a los Estados Financieros de la empresa.