

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

1. Operaciones

CMI 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. 1215 de fecha 28 de Abril de 1978. La compañía fue inscrita en el Registro Industrial bajo el No. 48, de 3 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 2013 y 2012 su actividad se concentró en el alquiler de equipos.

Sus socios son personas naturales ecuatorianas.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, operaciones y flujos de efectivo de la compañía principal Compañía de Montajes Industriales S.A. y su compañía subsidiaria Industria de Acero de los Andes S.A.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 e 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.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

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.

Principios de Consolidación

Los estados financieros incluyen los estados financieros de la Compañía de Montajes Industriales S.A. y su subsidiaria. Los saldos y transacciones entre estas compañías fueron eliminados para propósitos de consolidación.

"CMI" Compañía de Monjes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013.

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.

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 en la NIC 39 como (i) activos de préstamo y cuentas por cobrar.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables 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 e activos financieros en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociarse si el propósito de vender o comprar en corto plazo.

"CMP" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos financieros (Continuación)

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la venta, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan nets de la estimación para dudas incobrables, que se ha construido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas incrementales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del mismo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto liquidado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y se maneja a condiciones normales de negocio dentro de la industria.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demanda significativa, a través de un acuerdo de transferencia; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transfiriendo el control sobre el mismo.

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 que 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 en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del

“CMI” Compañía de Muebles Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

1. Resumen de Políticas Contables Significativas (Continuación)

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 en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o se opten por formas de reorganización financiera, o cuando otros observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y por los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue maximizando, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se maximiza en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, al aplicar la tasa de interés original para determinar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

A. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado (continuación)

reconstruido o transfiriendo la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una pérdida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

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 entidades 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.

CMP Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe en reemplazo por otro pasivo proveniente del mismo prestatario bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, la permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se infiera el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo mantenido en caja y cuentas corrientes bancarias.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a materia prima, suministros e insumos, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoleto se carga a los resultados del año.

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arrendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos Fijos

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo revalorizado y al costo las adquisiciones de los años 2013 y 2012, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier otro necesario para poner dicho activo en o posición. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento minero se imputan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	40 años
Maquinaria	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Unidades de transporte	5 años

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

1. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos (continuación)

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 asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partes 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 equipos 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 proveniente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados íntegro en el año en que se retira el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo puede estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor por 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 esencialmente independientes de los de 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 del 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 existan o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Deterioro de los Activos (continuación)

recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en 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. La reversión se reconoce en el estado de resultados.

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, derivada por las leyes laborales mexicanas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el patrimonio y como presentación en otros resultados integrales.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los niveles y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cumplir las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad neta.

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 (medido tribuatio/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el impuesto que se estima temporario pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos impuestos, son las que estarán vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuestos diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los impuestos 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 que se 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 revertan, 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.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen bajo el método del porcentaje de terminación. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo ocurridos en la construcción del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revela el importe de los ingresos que pueden ser atribuidos a la porción de los contratos ya ejecutado.

***CMI* Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria**

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Reconocimiento de los Ingresos (continuación)

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, independientemente del momento en que se genera el pago.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencial entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizado en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

4. 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 periodo 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 periodo 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 pueden variar debido a cambios en el entorno o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

- **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.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **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 restante. Errores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos pueden hacer que la vida útil de los activos se vea 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 periodo.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que puedan resultar de ajustes por impuestos en el futuro.

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

“CMT” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

• 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 tendrían lugar en el futuro.

Tales 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 a 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 periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el grupo consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NRC 19.

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.

• 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.

5. 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.

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

5. Normas Internacionales emitidas aunque vigentes (continuación)

a) NIC 32 Liquidación de activos y pasivos financieros (1 de enero 2014)

La entidad aplica la NIC 32, clarifica lo que significa “simultáneamente tiene un derecho ejecutable para liquidar” lo que podría cambiar activos e pasivos elegibles para la presentación neta. Requiere de la revisión de la información legal y procedimientos de liquidación.

b) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición (1 de enero 2015)

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 periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Contante	No corriente	Contante	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	575,933	-	356,813	-
Deudores comerciales, netos	512,248	-	1,056,743	-
Otras cuentas por cobrar, netos	5,726,430	-	4,759,329	-
Otras cuentas por cobrar, largo plazo		985,925	-	2,602,530
Total activos financieros	7,814,611	985,925	6,213,884	2,602,530
Pasivos financieros medidos al costo				
Obligaciones financieras	1,647,520	-	1,315,363	454,425
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,322,776	-	3,449,485	-
Total pasivos financieros	4,970,296	-	4,764,848	454,425

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor pero difieren de la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)****7. Efectivo y equivalentes de efectivo:**

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(U.S. Dollars)	
Caja	2,821	3,833
Bancos locales	969,815	317,779
Bancos del exterior	3,297	6,211
	<u>975,933</u>	<u>326,813</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Asimismo la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores de las Compañías.

8. Deudores Comerciales

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(U.S. Dollars)	
Clientes - locales	835,299	1,115,349
Clientes - del exterior	106,379	5,600
	<u>941,669</u>	<u>1,120,949</u>
Menos:		
Reservaciones para cuentas incobrables	<u>(29,381)</u>	<u>(54,106)</u>
	<u>912,288</u>	<u>1,066,843</u>

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

8. Deudores Comerciales

Al 31 de diciembre, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de Diciembre 2013			31 de Diciembre de 2012		
	Total	Provisionada	No provisionada	Total	Provisionada	No provisionada
	(US Dólares)					
Vencida						
De 0 a 30 días	50,381	-	50,381	5,934	-	670,341
De 31 a 60 días	341	-	541	77,372	-	75,372
De 61 a 90 días	70,416	-	70,416	10,129	-	10,710
De 91 a 120 días	53,679	-	60,879	13,433	-	43,433
De 121 a 150 días	58,645	-	58,645	114,075	-	114,075
Más de 151 días	44,607	29,381	411,625	199,658	24,106	171,382
	<u>91,669</u>	<u>29,381</u>	<u>919,288</u>	<u>1,120,849</u>	<u>24,106</u>	<u>1,086,143</u>

(a) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo a inicio	24,106	9,214
Más: Provisión	5,975	14,892
Saldo a final	<u>29,381</u>	<u>24,106</u>

(Espacio en blanco)

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

9. Otras Cuentas por Cobrar

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólar)	
Cuentas por factura (1)	5,043,879	3,966,098
Cuentas por Cobrar Relacionadas	464,047	357,981
Anticipo a proveedores	203,835	161,112
Empleados	10,649	2,537
Provisión dividendos de la Cemento Nacional		380
	<u>5,724,410</u>	<u>4,791,728</u>

(1) Representa la provisión de logros por el avance de obra en los proyectos que se encuentran en ejecución.

10. Inventarios

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólar)	
Materia Prima	1,123,093	1,621,062
Materiales y suministros	228,966	85,941
Productos en proceso	130,952	80,478
Inventarios en depósito	34,115	-
Inventarios de bajo movimiento	433,836	-
	<u>1,959,962</u>	<u>1,847,481</u>

(Espacio en blanco)

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

11. Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos

Durante los años 2013 y 2012, el saldo de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
	<i>(En Dólares)</i>					
Terrenos	1,181,763		1,181,763	1,181,763	-	1,181,763
Edificios	2,083,281	(736,286)	1,346,995	2,083,281	(172,825)	1,910,456
Maquinaria y equipo	2,379,808	(1,006,975)	1,372,833	2,307,619	(718,024)	1,589,595
Muebles y enseres	216,580	(144,803)	71,776	211,737	(138,634)	73,103
Vehículos	58,719	(46,975)	11,744	58,719	(35,231)	23,488
Equipos de computación	218,268	(203,675)	14,593	209,233	(193,517)	15,716
Construcciones en curso	38,506		38,506	5,312	-	5,312
	6,177,334	(1,638,709)	4,538,625	6,051,064	(1,249,232)	4,801,833

(Espacio en blanco)

“CMT” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

11. Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos (Continuación)

Durante los años 2013 y 2012, la inversión en la propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Costo	4.31.2013					4.31.2012	
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Autos/móviles	Equipo de Computo	Mobiliario	Chatarras/ventas en Curso
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	1,243,923	2,035,283	2,232,900	33,712	203,195	207,712	-
Adiciones	-	-	75,340	-	3,547	3,167	3,212
Depreciación	-	-	(31,077)	-	(3,339)	(1,234)	-
Saldo	-	-	2,277,163	33,712	203,403	209,645	3,212
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	1,317,543	2,044,441	2,347,879	43,710	209,255	214,177	5,212
Adiciones	-	-	78,180	-	3,165	3,582	35,994
Aportes	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	1,317,543	2,044,441	2,426,059	43,710	212,420	217,759	41,206
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	-	105,364	423,831	22	179,242	112	-
Depreciación	-	62,161	25,113	11,743	1,219	10,812	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	-	167,525	448,944	33,965	180,461	123,024	-
Adiciones	-	62,461	298,945	11,743	10,155	15,867	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	-	230,286	747,889	45,708	190,616	138,891	-

"CM1" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

12. Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, otras cuentas por cobrar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólar)</i>	
Jorge Elmagany	3,325	3,842
Raúl Sagasti	30,177	33,878
Préstamos Compañías Relacionadas	693,138	3,279,682
Garantía Banco Halib. Per		58,250
Indeche	180,637	152,424
CAE Reclamo pago indebido	72,650	72,650
Otros	3,998	12,807
	<u>941,925</u>	<u>2,602,533</u>

13. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<i>(US Dólar)</i>			
Préstamos bancarios	1,617,590	-	1,047,743	414,427
Total	<u>1,617,590</u>		<u>1,047,743</u>	<u>414,427</u>

(Espacio en blanco)

"CMIP" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

B. Obligaciones Financieras (Continuación)

Las obligaciones financieras consisten en lo siguiente:

Item	% Tasa de Interés	Institución Financiera	Destino de la Operación	Plazo / Días	Forma de Pago	Fecha de Emisión	Fecha de Cancelación Total	Monto de la Obligación	Saldo al 31 de diciembre 2013
1	3,37%	BI	Capital de Trabajo - Inversión - Giras locales	390	Mensual	22 nov 12	17 dic 11	488,516	488,516
2	8,93%	BC	Capital de Trabajo	30	Vencimiento	24-06-13	24-06-14	225,930	225,930
3	5,13%	FIN	Inversión - Relación	1100	Trimestral	25 ago 10	28 may 12	409,030	64,910
4	11,23%	Delinella	Capital de Trabajo		Vencimiento			744,700	702,362
5			Otras obligaciones						7,612
Total Préstamos Bancarios								1,040,616	1,647,590

Item	% Tasa de Interés	Institución Financiera	Destino de la Operación	Plazo / Días	Forma de Pago	Fecha de Emisión	Fecha de Cancelación Total	Monto de la Obligación	Saldo al 31 de diciembre 2012
1	3,96%	BI	Inversión - Giras locales	3 años	Trimestral	23 sep 10	04 oct 12	277,755	9,424
2	3,90%	BI	Capital de Trabajo	300	Trimestral	20 oct 11	05 oct 12		251,133
3	5,93%	BI	Financiamiento de Carta de Crédito	7%	Mensual	31 oct 10	21 jul 11	1,077,165	873,776
4	5,13%	FIN	Inversión - Relación	1400	Trimestral	25 ago 10	29 ago 11	292,000	287,300
5			Otras Obligaciones						29,660
Total Préstamos Bancarios								1,791,320	1,492,170

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

14. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se forman de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En Millones)</i>	
Deudas por compras y prestación de servicios		
- Proveedores locales (1)	2,312,561	1,723,348
Deudas por compras y prestación de servicios		
- Proveedores del exterior (2)	616,072	1,782,894
Impuestos corrientes por pagar (3)	79,072	127,503
Obligaciones con Surtos	4,750	20,000
Otras cuentas por pagar	5,454,322	2,086,554
	<u>9,066,777</u>	<u>5,740,301</u>

(1) Se origina principalmente por compra de bienes y servicios locales con vencimientos de acuerdo a lo acordado con los proveedores.

(2) Constituye principalmente importación de materia prima e insumos para la producción, con vencimiento de acuerdo a lo negociado con los proveedores.

(3) Constituye impuesto al valor agregado en ventas, retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente de impuestos a la renta al cierre del período contable.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

		Antigüedad						
		31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 270	271 a 360	Mayor a	
	Corriente	días	días	días	días	días	461 días	Total
31 de diciembre de 2012	303,543	466,824	652,179	677,201	728,865	214,610	485,411	3,528,633
31 de diciembre de 2013	1,372,596	254,671	239,514	532,805	746,057	79,959	280,351	5,506,213

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dollars)</i>	
Cuentas por pagar a empleados	176,437	71,952
Anticipo de clientes	4,320,181	1,972,308
Cuentas por pagar al LSS	49,522	45,518
Otras cuentas por pagar	908,182	2,677
	<u>5,454,322</u>	<u>2,086,555</u>

15. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, los accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Guillermo Domínguez Barriel	20,784	20.78
Fernando Rivera Marañón	20,784	20.78
Patrizio Gaiotti Fiori	16,863	16.86
Segarra Urbina Baril	20,784	20.78
Jorge Hincapié	20,784	20.78
Total	100,000	100%

(Espacio en blanco)

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)****15. Compañías Relacionadas y Accionistas (continuación)****(b) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de CMI Compañía de Montajes Industriales S. A. y Subsidiaria, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los impuestos reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se formularon como sigue:

	2013	2012
	(C.C. México)	
Sueldos fijos y variables y beneficios	257,406	267,589

16. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

	2013	2012
	(U.S. Dollars)	
Impuesto a la renta corriente (irregular)	277,053	(199,796)
Impuesto a la renta diferido	170,874	304,838
Total impuesto a la renta del ejercicio	(36,179)	105,042

(Espacio en blanco)

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

16. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

	TAA	CMI
	<i>(en Miles)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(1,561,551)	19,150
Más (menos):		
Rentas exentas		(281)
Gastos no deducibles	470,795	1,304
Autorización de pérdidas		
Ajuste por aplicación de NIF		
Deducciones adicionales	(115,546)	-
Utilidad gravable (pérdida)	(1,210,302)	20,493
Anticipo impuesto a la renta	145,430	61,633
Reducciones en la fuente que se practicaron y anticipo	(103,145)	(3,107)
Cédulo tributario de años anteriores	(193,339)	(18,431)
Crédito tributario por salida de divisas	-	
Aducido pagado		(51,196)
Impuesto por pagar (a favor)	(181,054)	(11,101)

c) Impuesto a la renta diferido

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

	2013	2012
	<i>(en Miles)</i>	
Activo por impuesto diferido	549,248	378,374
Total	549,248	378,374

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

16. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

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

	Balance General		Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2013	2012	2013	2012
	<i>(M Dólares)</i>			
Diferencias Temporarias:				
Pérdidas tributarias por amortizar	549,248	378,374	170,874	271,381
Depreciación activos revaluados	-	-	-	27,475
Activo en el impuesto diferido en resultados	549,248	378,374	170,874	298,856
Activo por impuesto diferido	549,248	378,374		
Impuesto diferido neto	549,248	378,374	-	-

16.1 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 enterados 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 2013 es del 22%, (23% en 2012).

En caso de que la Compañía reiniciara sus actividades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se usasen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe 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 el impuesto a la renta mínima.

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

(c) Dividendos en efectivo

Los eventos 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 Colombia 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 fijo (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos pasivos 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. 651 del 25 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Función Contratación y Leyes conexas, 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 acuerdo progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores o operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDU) 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, desarrollo 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.

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

Cálculo del impuesto a la renta (continuación)

- Despección y adaptación de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías desuadas 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 comúnmente demandadas 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 ciertas zonas económicas.

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 aumenten por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus subsidarios.

- Se excluyó 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, aquellos 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, aplicará 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 registradas 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.

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)****16.1 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta (continuación)**• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exención 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 administraciones y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Prioritario (ZEDP).

17. Pasivos Acumulados

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	<i>(En \$ Dólar)</i>	
Variaciones	129,033	446
Décimo tercer sueldo	19,270	12,357
Décimo cuarto sueldo	14,349	12,160
Fondos de reserva	(270)	3,026
	162,402	27,969

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(En \$ Dólar)</i>		
Saldo el 31 de diciembre de 2012	27,964	-	27,964
Provisiones	362,217	(337,033)	569,270
Pagos	(227,779)	(207,035)	(434,814)
Saldo el 31 de diciembre de 2013	162,402	-	162,402

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

18. Obligaciones por Beneficios a Empleados Post Empleo (continuación)

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieron prestado servicios continuados o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuado o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los nuevos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(U.S. Dólar)	
Jubilación patronal	713,315	1,110,691
Desahucio	50,449	13,532
	<u>763,764</u>	<u>1,124,223</u>

Reserva para jubilación patronal

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	2013	2012
	(U.S. Dólar)	
Gasto del servicio en el periodo actual	86,769	58,947
Gasto de interés	12,912	62,269
(Utilidad) pérdida actuarial reconocida en el ORI	(534,560)	126,358
Efecto de modificaciones y liquidaciones anticipadas	(22,197)	(6,882)
Gasto por beneficio, neto	<u>(397,376)</u>	<u>340,692</u>

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)****18. Obligaciones por Beneficios a Empleados Post Empleo (continuación)**

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva a para jubilación patronal fue como sigue:

	2013	2012
	(Cif. Dólares)	
Saldo al inicio	1,110,691	883,561
Costo de interés	86,769	62,269
Costo del servicio del periodo	72,912	58,947
Beneficios pagados	(22,497)	(19,562)
Liquidaciones y reducciones	-	(5,882)
Utilidad (pérdida) actuarial reconocida en el ORI	(34,560)	126,358
Saldo al final	713,315	1,110,691

	2013	2012
	(Cif. Dólares)	
Saldo inicial	1,110,691	883,561
Reversión / Provisión	(371,880)	221,131
Pagos	(22,497)	-
Saldo final	713,315	1,110,692

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

HIPÓTESIS ACTUARIALES	2013	2012
Tasa de deserciones	7.00%	7.00%
Tasa de descuentos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tablas de rotación (promoción)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.1	6.2
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IRS 2002	TM IRS 2002

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de actuariado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)****18. Obligaciones por Beneficios a Empleados Post Empleo (continuación)****Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la reserva para desahucio es:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
	(UY Dólar)	
Pasivo por desahucio	50,449	13,532

Entre los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2013	2012
	(UY Dólar)	
Saldo al inicio	13,532	13,532
Costo del servicio del periodo	16,592	-
Costo de interés	9,325	-
Saldo al final	50,449	13,532

19. Patrimonio**a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la compañía está constituido por \$ 100,000 en acciones ordinarias nominales, con un valor nominal de \$ 1,00 cada una, que se encuentran totalmente pagadas.

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 revalorizarse.

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)****19. Patrimonio (continuación)****e) Dividendos declarados**

Durante los años 2013 y 2012 no se han declarado dividendos.

d) Ajustes de primera adopción 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 aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en abarbar las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Las pérdidas 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.

20. Ingresos Ordinarios

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Totales	7,648,061	7,002,686
Exportaciones	1,485,379	1,666,000
Ventas	9,133,440	11,668,686

(Espacio en blanco)

"CMI" Compañía de Monrajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

21. Gastos Administración

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

	2013	2012
	Miles de Pesos	
Salarios y Salones	475,845	434,793
Bono de Objetivos	47,088	39,003
Contrato Colectivo	3,141	4,668
Beneficios Sociales	173,629	137,248
Indemnizaciones laborales	27,007	-
Jubilación Patronal	5,371	33,026
Seguro Médico	25,645	27,840
Otros Gastos de Personal	67,682	75,922
Viajes y Movilizaciones	15,987	16,846
Gastos de viaje	3,568	-
Suministros y Mercaderías	15,711	10,110
Reparos Accesorio Herramientas	-	409
Gasolina	690	1,002
Materiales Administrativos	1,809	15,426
Otros	11,719	6,955
Energía Eléctrica	1,971	3,496
Teléfonos y Comunicaciones	21,860	24,382
Mantenimiento Activos	20,465	30,503
Servicios de Terceros	30,905	11,550
Seguros	12,151	27,249
Vigilancia	11,501	11,362
Cuentas a Cuentas y Asociaciones	20,706	22,704
Gastos Legales	3,745	-
Indemnizaciones	-	18,168
Honorarios	149,540	162,732
Otros	13,625	76,503
Impuestos y Contribuciones	88,733	97,776
Depreciaciones y Amortizaciones	29,414	37,153
Donaciones	-	538,903
	<u>1,306,759</u>	<u>1,871,577</u>

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

22. Gastos de Ventas

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

	2013	2012
	<i>(en Miles)</i>	
Sueldos y Salarios	40,361	42,608
Bono de Objetivos	9,260	9,051
Comisiones	98,446	138,592
Contrato Colectivo	86	
Beneficios Sociales	37,149	38,676
Indemnizaciones laborales	3,316	
Vibulación Patronal	12,467	17,783
Seguro Médico	4,197	5,199
Otros Gastos de Personal	7,352	11,018
Suministros y Materiales	902	5,113
Otros	283	1,931
Energía Eléctrica	312	1,802
Teléfonos y Comunicaciones	1,141	5,682
Promoción y Publicidad	-	966
Gastos Legales		5,055
Honorarios	189	25,719
Otros	8,151	21,671
Depreciaciones y Amortizaciones	3,232	3,431
	<u>251,455</u>	<u>354,287</u>

(Espacio en blanco)

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

23. Principales Contratos Y Acuerdos

a) Contratos de fabricación y montaje de:

CONTRATO	VALOR (Miles de pesos)
Supplementary Equipment to Disposal Well System Skids	380,900
2 Tanques De 11,000 BBL - Oro B - Bloque 7	1,190,750
Tubería de Presión - Proyecto Hidrovictoria	1,133,351
8 Tanques Prefabricados Proyecto Pereneo - Peru - Lote 67	2,058,626
Tubería de Presión - Proyecto Minas - San Francisco	3,879,899
4 Tanques Atr 550 Para Agua - Campo Shashufindi	1,502,794
5 Autotankers Para Cilindros De 54 M3 en Estampa Acero L2	585,348
3 Separadores Verticales De 12,000 Bbl/d	755,270
4 Silos Verticales Para Caucho De 1,200 Cf	256,903
3 Separadores De 20,000 Bbl/d	3,801,592
Inspección y Reparación De Tanque Techo Plástico De 750,000 BBL	309,465
3 Autotankers para Cemento Cap. 50 M3	118,490
Tanque Techo Domo Cap. 15,000 BBL	203,860
Cuchara de ASM Tipo De Capacidad, Para Acero Liquid	75,000
1 Fuel Gas Receiver 4 M2 ASME	173,000
2 Bolas de Gas y 3 No Dues	135,150
Tuberías Para For Sinter System	250,590
Tanques Techo Cónico 7000 30000 10000 Bbl	3,934,609
10 Tanques De Almac. Cap: 500 BBLs - U /Zaid	519,750
1 Tanques Prefabricados De 2500 M3	350,000
3 Tanques De 11,000 BBL - Cpf	1,183,660
4 Tanques De 500 BBLs Con Skid Completo Para Yanquicha Oeste	231,700
Monarc De 3 Tanques Cap. 11,000 BBLs (En Oro B)	1,174,515
12 Tanques De 300 BBL Con Skid	565,900
1 Tanque Elevado De 415 M3 Para Agua	123,680
Pig Receiver 20" N. To 1" Ansi 600 Shashufindi Para 27	479,950
Servicios Especializados De IPC De Un Tanque De Lavado	1,053,055
Casco Buzo Flotante Para Nave Anakena	215,000
3 Procesadores De 25,000 Lbs/2	460,500

24. Administración de Riesgos Financieros

• Competencia

En los últimos años en los segmentos de mercado en los que la Subsidiaria se desenvuelve, ha evidenciado un crecimiento de su Competencia conforme las empresas han logrado certificaciones de calidad y mejorado su nivel tecnológico.

Frente a esta amenaza, la Subsidiaria se ha equipado con nueva maquinaria de mayor productividad y manejo de grandes capacidades adaptándose a las necesidades del Cliente.

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

24. Administración De Riesgos Financieros (continuación)

Estas inversiones le han permitido a la empresa participar competitivamente de proyectos tanto a nivel local como de exportación. Por otra parte, gracias a importantes climas tecnológicos logrados por la Subsidiaria puede enfrentar proyectos de gran complejidad con mejores precios y plazos.

• Nivel de actividad económica conatoriana

El nivel de actividad económica del país en los campos energético e industrial responden a una dinámica cambiante en torno a las decisiones políticas del gobierno, razón por la cual las inversiones de sus principales empresas: EP PETROECUADOR, ELIADAVAZONAS EP y CELEC EP, también sufren de importante fluctuación. De esta manera, la correlación de la demanda y la actividad económica no es necesariamente predecible para la empresa.

• Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La empresa históricamente ha tenido buenas relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuanto al apalancamiento obtenido.

Es importante señalar que las dificultades de liquidez registradas en el periodo, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

• Riesgo de mercado

Lo mencionado en el literal b) genera un alto riesgo de mercado, especialmente por la alta concentración del mercado local que han adoptado las empresas estatales. Frente a esta realidad, la empresa ha realizado mayores esfuerzos para su posicionamiento en el exterior, especialmente en el mercado Regional (Colombia y Perú) debido adicionalmente al importante crecimiento de inversiones que se registran en el sector en dichos países.

• Riesgo de liquidez

La empresa durante el año 2013 y 2012 ha enfrentado dificultades de liquidez para cumplir las obligaciones adeudadas a corto plazo para la operación normal del negocio, producto de varios factores entre los principales tenemos la disminución en la contratación y el atraso del cierre de los proyectos de los 9 proveedores y contratadores con EP Petroecuator, que no permite liberar los saldos pendientes y recuperar los recursos pendientes, a esto debemos sumar los desfases ocasionados en el flujo de caja.

• Riesgo de gestión de capital

La empresa a realizado la evaluación del riesgo de la gestión del capital la misma que presenta una situación comprometida sino se toman las medidas correctivas para que la compañía pueda preservar su patrimonio, absorber con recursos propios las pérdidas que se puedan ocasionar por desvalorizaciones de los activos, mayor efectividad en las compras, mejorar su rentabilidad y tener una mejor posición de liquidez.

"CMI" Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

24. Administración De Riesgos Financieros (continuación)

• Riesgo de crédito

La empresa al momento no presenta un riesgo de crédito en la recuperación de sus cuentas con los clientes por incapacidad de pago de sus deudores. Si cambian de ello la empresa debe mejorar su efectividad en la recuperación de la cartera (transacciones).

25. Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.
