

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2014 y 2013

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. 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 2014 y 2013 su actividad se concentró en el alquiler de equipos.

Sus accionistas son personas naturales ecuatorianas.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, operaciones y flujos de efectivo de la compañía principal Compañías 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 2014 y 2013, 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 del 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 Montajes 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 2014.

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 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.

“CMI” 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 cobro a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos 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 individuales 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 costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, 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 demora 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 transferido 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 Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3. 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 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 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 para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, 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 reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar 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)

3. Resumen de Políticas Contables Significativas (continuación)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado (continuación)

efectivizaron o transfirieron 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 previsión. Si posteriormente se recupera una partida 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.

“CMI” 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 correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes 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 informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual 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 realizado 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 obsoletos 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, arriendos 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 2014 y 2013, 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 costo necesario para poner dicho activo en operación. 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 rutinario se cargan 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
Planta externa	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)

3. 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 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 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 procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del periodo 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 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 periodo 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 existiese 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 reconocida 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. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas 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 sueldos 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 cancelar 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 refleja, 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 contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

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

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 2013 y 22% para el año 2014 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 incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre, con lo que se revela el importe de los ingresos que pueden ser atribuidas 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 diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas 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 períodos 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 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 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 podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

“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 obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto 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 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. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas 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 impuestos.

“CMI” 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 tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

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

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito 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 NIC 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 aun no vigentes (continuación)

a) NIC 7 Estado de Flujos de Efectivos

Existe una propuesta de modificación a la NIC 7 sobre información a revelar y que básicamente pretende informar a través de una conciliación de los importes de los saldos iniciales y finales de los estados de situación financiera para cada partida que haya generado flujos de efectivo clasificados como actividades de financiación.

Se deberá revelar también las retenciones sobre el efectivo y sus equivalentes, incluyendo pasivos fiscales que surjan en el momento de la repatriación de saldos de efectivo.

b) NIC 12 Impuestos diferidos

Se espera comentarios a la propuesta del proyecto de norma, reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

c) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La nueva revisión busca reemplazar la NIC 39 Instrumentos financieros reconocimiento y mediación adoptando un modelo lógico para la clasificación y medición así como una sola visión de modelo de directorio (pérdida esperada) y un enfoque reformado de contabilidad de coberturas

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	299,048		975,933	-
Deudores comerciales, neto	1,033,353		912,288	-
Otras cuentas por cobrar, neto	7,118,051		5,724,430	-
Otras cuentas por cobrar, largo plazo		1,552,661	-	985,925
Total activos financieros	8,450,452	1,552,661	7,612,651	985,925

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

6. Instrumentos Financieros por Categoría (continuación)

Pasivos financieros medidos al costo

Obligaciones Financieras	2,091,265	-	1,647,590	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7,685,169	-	8,322,776	-
Total pasivos financieros	9,776,434	-	9,970,366	-

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

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	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	2,271	2,821
Bancos locales	296,777	969,815
Bancos del exterior	-	3,297
	299,048	975,933

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. Así también 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	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes - locales	930,243	835,299
Cientes – del exterior	132,491	106,370
Estimaciones para cuentas incobrables	(29,381)	(29,381)
	1,033,353	912,288

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

8. Deudores Comerciales

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	29,381	24,106
Más- Provisión	-	5,275
Saldo al final	<u>29,381</u>	<u>29,381</u>

9. Otras Cuentas por Cobrar

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes por facturar (1)	5,847,267	5,043,859
Cuentas por Cobrar Relacionadas	509,947	464,047
Anticipo a proveedores	698,070	205,835
Empleados	14,706	10,689
Otras	48,061	-
	<u>7,118,051</u>	<u>5,724,430</u>

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

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Materia Prima	1,295,269	1,123,093
Materiales y suministros	359,330	228,966
Productos en proceso	355,015	139,952
Inventarios en tránsito	8,060	34,115
Inventario de lento movimiento	393,856	433,856
	<u>2,411,530</u>	<u>1,959,982</u>

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

11. Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos

Durante los años 2014 y 2013, el saldo de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
	<i>(US Dólares)</i>					
Terrenos	1,678,745	-	1,678,745	1,181,763	-	1,181,763
Edificios	2,283,783	(1,069)	2,282,714	2,083,281	(236,286)	1,846,995
Maquinaria y equipo	2,646,187	(1,212,976)	1,433,211	2,379,808	(1,006,973)	1,372,835
Muebles y enseres	230,202	(161,406)	68,796	216,589	(144,803)	71,786
Vehículos	55,784	(30,978)	24,806	58,719	(46,975)	11,744
Equipos de computación	244,627	(214,521)	30,106	218,268	(203,672)	14,596
Construcciones en curso	38,906	-	38,906	38,906	-	38,906
	7,178,233	(1,620,949)	5,557,284	6,177,334	(1,638,709)	4,538,625

(Espacio en blanco)

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Automóviles	Equipo de Cómputo	Mobiliario	Construcciones en Curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,181,763	2,083,281	2,301,619	58,719	209,233	211,137	5,312	6,051,064
Adiciones			78,189		9,035	5,432	33,594	126,270
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,181,763	2,083,281	2,379,808	58,719	218,268	216,589	38,906	6,177,334
Adiciones		32,055	266,379	25,661	26,359	13,612		364,067
Ventas, bajas		(299,747)		(28,596)				(328,343)
Revaluación	496,982	468,194						965,176
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,678,745	2,283,785	2,646,187	55,784	244,627	230,202	38,906	7,178,233
Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2012		172,825	718,024	35,231	193,517	129,634	-	1,249,231
Adiciones		63,461	288,949		0,155	13,169	-	377,766
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	236,286	1,006,973	46,975	203,672	144,803	-	1,638,709
Adiciones		64,529	206,003	9,263		5,603		295,535
Ventas								
Baja								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1,068	1,212,976	30,978	214,521	161,406	-	1,620,949

“CMI” 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 2014 y 2013, otras cuentas por cobrar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Jorge Elizagaray	-	3,325
Raúl Sagasti	-	30,177
Prestamos Compañías Relacionadas	696,013	693,138
Garantía Banc. Hallib.Per	-	-
Itulcachi	-	180,637
CAE Reclamo pago indebido	72,650	72,650
Otros	-	5,998
	768,663	985,925

13. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<i>(US Dólares)</i>			
Banco Pichincha	744,000	-	762,361	-
Banco Internacional, con vencimiento en diciembre de 2014 a una tasa de interés del 9,80%	-		488,616	
Banco Guayaquil, con vencimiento en marzo 2015 (enero, 2014) a una tasa de interés del 11.50% (8,95%)	170,740		225,000	
Carta de crédito, con vencimiento en abril de 2015	497,772			
CFN, con vencimiento en marzo 2014, a una tasa de interés del 9,13%	-		164,000	
REVNI, con vencimiento en diciembre de 2016, a una tasa de interés del 9%	678,753	840,868	-	
Otras	-		7,612	
Total	2,091,265	840,868	1,647,590	-

“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 formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudas por compras y prestación de servicios		
- Proveedores locales (1)	1,408,172	2,912,561
Deudas por compras y prestación de servicios		
- Proveedores del exterior (2)	673,664	616,072
Impuestos corrientes por pagar (3)	144,403	79,072
Obligaciones con Socios	-	4,750
Otras cuentas por pagar (4)	4,612,385	5,454,322
Interés implícito de proveedores	(86,531)	-
	6,752,093	9,066,777

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales con vencimientos de acuerdo a lo acordado con los proveedores.
- (2) Constituyen 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 impuesto a la renta, al cierre del periodo contable.
- (4) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar a empleados	68,664	176,437
Anticipo de clientes	4,424,637	4,320,181
Cuentas por pagar al IESS	61,758	49,522
Otras cuentas por pagar	57,326	908,182
	4,612,385	5,454,322

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

15. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus 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 2014 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Guillermo Dominguez Bucheli	20,784	20,78
Fernando Rivera Mantilla	20,784	20,78
Patrizio Galeotti Fiori	16,863	16,86
Sagasti Lupera Raúl	20,784	20,78
Jorge Elizagaray	20,784	20,78
Total	100,000	100%

(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 representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta corriente (anticipos)	138,100	207,053
Impuesto a la renta diferido	(33,091)	170,874
Total impuesto a la renta del ejercicio	105,009	(36,179)

“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 diferido

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

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Activo por impuesto diferido	582,339	549,248
Total	582,339	549,248

El activo por impuesto a la renta diferido corresponde al derecho que la compañía tendría por las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de amortizar.

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 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 2014 y 2013 es del 22%, .

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

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

“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)

(c) Dividendos en efectivo

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

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta

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

(d) 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 2011	24%
Año 2013	23%
Año 2014 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.

“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)

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
 - **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la fuente del impuesto a la renta

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

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.

“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)**

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).

17. Obligaciones por Beneficios a Empleados Post Empleo

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 corresponda 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 hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo 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 montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	522,878	713,315
Desahucio	87,513	50,449
	<u>610,391</u>	<u>763,764</u>

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	713,315	1,110,692
Provisión/Reversión	32,678	(374,880)
Ganancia actuarial	(176,305)	
Pagos	(46,810)	(22,497)
Saldo Final	<u>522,878</u>	<u>713,315</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

HIPÓTESIS ACTUARIALES	2014	2013
Tasa de descuentos	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%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.1	6.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Desahucio

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

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

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

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al inicio	50,449	13,532
Provisión	11,114	16,592
Pérdida actuarial	25,950	20,325
Saldo al final	87,513	50,449

18. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 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 capitalizarse.

c) Dividendos declarados

Durante los años 2014 y 2013 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 absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

18. Patrimonio (continuación)

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.

19. Ingresos Ordinarios

Durante los años 2014 y 2013 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Locales	12,583,128	7,578,301
Exportaciones	2,310,628	1,485,379
Ventas	14,893,756	9,063,680

20. Gastos Administración

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y Salarios	482,616	475,845
Bono de Objetivos	50,993	47,088
Contrato Colectivo	2,196	3,141
Beneficios Sociales	184,848	173,629
Indemnizaciones laborales	10,046	27,007
Jubilación Patronal	5,149	5,371
Seguro Médico	28,245	25,645
Otros Gastos de Personal	73,735	67,682
Viáticos y Movilizaciones	10,204	15,987
Gastos de viaje	3,148	3,568
Bienes consumibles	14,407	71,045
Servicios	406,293	361,338
Depreciaciones y Amortizaciones	28,800	29,414
Donaciones	-	-
	1,300,680	1,306,759

“CMI” Compañía de Montajes Industriales y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

21. Gastos de Ventas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y Salarios	37,312	40,964
Bono de Objetivos	10,366	9,260
Comisiones	125,065	98,446
Contrato Colectivo	166	86
Beneficios Sociales	74,420	57,149
Indemnizaciones laborales	1,711	3,516
Jubilación Patronal	2,204	12,467
Seguro Médico	4,494	4,497
Otros Gastos de Personal	11.193	7,852
Viáticos y movilizaciones	1,551	-
Bienes consumibles	3,804	1,186
Servicios	18,855	12,800
Depreciaciones y amortizaciones	3,404	3,232
	<u>294,547</u>	<u>251,453</u>

22. Principales Contratos y Acuerdos

La compañía a firmado varios contratos y acuerdos para la fabricación y montaje de tanques prefabricados y tuberías de presión, algunos de ellos se mantienen desde el año 2013. El monto de contratos vigentes para el año 2014 ascienden a US\$ 29,656,297 y el principal cliente es Petroamazonas EP.

23. 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 superado su nivel tecnológico.

Frente a esta amenaza, la Subsidiaria se ha equipado con nueva maquinaria de mayor productividad y manejo de grandes espesores adelantándose 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 alianzas tecnológicas logradas por la Subsidiaria puede enfrentar proyectos de gran complejidad con mejores precios y plazos.

- **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

El nivel de actividad económica del país en los campos energéticos 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, PETROAMAZONAS EP y CELEC EP, también sufren de importante fluctuación. De esta manera, la correlación de la demanda y la actividad económica no es necesariamente previsible para la empresa.

Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

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

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, 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 adquirido 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 2014 y 2013 ha enfrentado dificultades de liquidez para honrar las obligaciones adquiridas a corto plazo para la operación normal del negocio, producto de varios factores entre los principales tenemos la disminución en la contratación y el arrastre del cierre de los proyectos de los 9 separadores y 7 calentadores con EP Petroecuador, que no permite facturar 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)

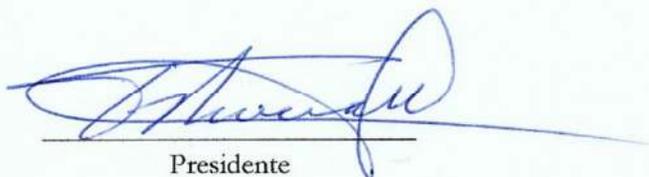
25. Administración De Riesgos Financieros (continuación)

- **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 embargo de ello la empresa debe mejorar su efectividad en la recuperación de la cartera (retenciones).

26. 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.



Presidente
Ing. Fernando Rivera



Contadora
Leomar Capelo