

PORCOHESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes



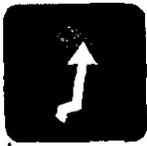
PORCOHESA S.A.**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-19

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-





Auditing & Business

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
PORCOHESA S.A.

Introducción.

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros adjuntos de la compañía PORCOHESA S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros.

2. La Administración de PORCOHESA S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor Independiente.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Los cuales requieren que cumplamos con los requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes. Al efectuar esta evaluación del riesgo el auditor toma en consideración los controles relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros.

Opinión.

5. En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PORCOHESA S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

30 de mayo del 2012

Auditing & Business
AUDITING & BUSINESS S.A.
SC-RNAE-394

Martha Alcívar Peña
CPA. Martha Alcívar Peña
Licencia Profesional No. 7922



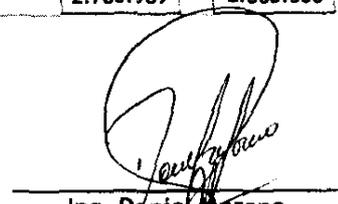
PORCOHESA S.A.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2011	2010
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Caja y Bancos	14.244	77.832
4	Documentos y Cuentas por cobrar, neto	1.428.881	235.195
9	Impuestos por recuperar	93.042	273.456
5	Obras en ejecución	679.637	1.222.558
		2.215.804	1.809.041
6	PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO	565.185	1.059.268
	TOTAL ACTIVOS	2.780.989	2.868.309
	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVO CIRCULANTE:		
	Porción corriente de Obligaciones Financieras a Largo Plazo	332.713	251.899
7	Documentos y Cuentas por Pagar	768.339	573.480
8	Impuesto a la Renta por Pagar	37.065	101.113
8	Otros impuestos por Pagar	164.941	155.506
	Pasivos acumulados	46.917	103.976
	Otros pasivos corrientes	-	84.000
		1.349.975	1.269.974
9	Obligaciones Financieras a Largo Plazo	261.778	534.489
	Cuentas por Pagar a Largo Plazo	43.326	43.326
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Véase estado adjunto)		
	Acciones Comunes	400.000	400.000
	Aporte para futura Capitalización		
	Reserva Legal	85.323	73.586
	Utilidad no Distribuida	534.952	273.926
	Utilidad del Ejercicio	105.635	273.007
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1.125.910	1.020.519
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2.780.989	2.868.308


Ing. Luis Aguilar M.
Gerente General

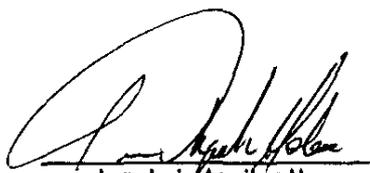


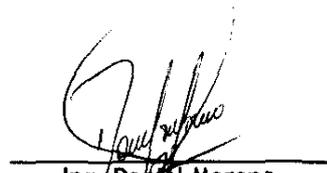

Ing. Daniel Moreno
Contador General

PORCOHESA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	9.037.917	9.903.825
(-) COSTO VENTA	(7.682.673)	(8.256.400)
UTILIDAD BRUTA	1.355.244	1.647.425
GASTOS:		
(-) Gastos de Ventas y Administrativos	(1.092.256)	(1.171.994)
(-) Gastos Financieros	(93.744)	
UTILIDAD OPERACIONAL	169.244	475.431
(+) Otros Ingresos	713	398
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	169.957	475.829
8 Participación a los trabajadores	(27.257)	(71.374)
8 Impuesto a la Renta	(37.065)	(101.114)
	105.635	303.341


Ing. Luis Aguilar M.
Gerente General


Ing. Daniel Moreno
Contador General

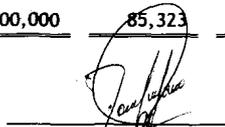


PORCOHESA S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010
 (Expresados en Dólares)

	Acciones Comunes	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	400,000	43,252	297,364	740,616
Apropiación reserva legal		30,334	(30,334)	-
Otros ajustes menores			(23,438)	(23,438)
Utilidad del ejercicio			303,341	303,341
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400,000	73,586	546,933	1,020,519
Apropiación reserva legal		11,737		11,737
Otros ajustes menores			(11,981)	(11,981)
Utilidad del Ejercicio			105,635	105,635
Saldos al 31 de diciembre del 2011	400,000	85,323	640,587	1,125,910


 Ing. Luis Aguilar M.
 Gerente General




 Ing. Daniel Moreno
 Contador General

PORCOHESA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010
(Expresados en Dólares)

	Referencia a	
	Notas	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad neta del año		105.635
Más / menos - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	15	494.083
		599.718
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		(1.193.686)
Impuestos por recuperar		180.414
Documentos y cuentas por pagar		(44.892)
Impuesto a la renta por pagar		100.893
Pasivos acumulados		(308.958)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		(666.511)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	15	-
Compañías relacionadas	25	-
Ventas de propiedades, planta y equipos		-
Inversiones en obras en ejecución		542.921
Inversiones en acciones	14	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		542.921
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de obligaciones bancarias		60.002
Intereses pagados		
Pago de dividendos y anticipos a accionistas		
Emisión de obligaciones		
Pago obligaciones emitidas		
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		60.002
(Disminución) aumento neto de efectivo		(63.588)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		77.832
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		14.244


Ing. Luis Aguilar M.
Gerente General




Ing. Daniel Moreno
Contador General

PORCOHESA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. PORCOHESA S.A.:

La Compañía fue constituida el 8 de marzo del 2001, con el objeto de dedicarse principalmente a: b) la construcción de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, construcción de obras de ingeniería, de vialidad, electromecánicas, puertos aeropuertos; cumpliendo los requisitos establecidos para cada caso por las leyes de Ecuador.

Contratos de construcción.-

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía PORCOHESA S.A. ha firmado contratos de construcción de obras civiles con entidades públicas, dichos contratos son:

	<u>Monto</u> US\$	<u>Grado de</u> <u>avance</u> al 31/12/11
Obras públicas:		
Vía Vinces-Junquillo-Matecito-Clariza (1)	2,421,388	63%
Plan Maestro de Agua Potable ciudad de DAULE (2)	5,290,083	100%
Fase 3 Programa Socio Vivienda, GUAYAQUIL (3)	3,633,868	100%
Relleno Sanitario Botadero del cantón NARANJAL (4)	943,474	100%
Complementario Relleno Sanitario Botadero NARANJAL (4)	197,932	100%
Calle José Rugel cantón SANTA LUCIA (5)	122,599	100%
	<u>12,609,344</u>	

(1) Obra en ejecución al cierre del 2011.

Antecedentes:

El 30 de mayo del 2011 la Compañía celebró un contrato con el Gobierno Provincial de Los Ríos, para la REHABILITACION DE LA VIA VINCES JUNQUILLO MATECITO CLARISA perteneciente al cantón Vinces de la Provincia de los Ríos.

Valor del contrato y forma de pago:

El monto del contrato es de US\$2,421,388.47, más IVA. La forma de pago de este contrato es la siguiente:

- 40% de anticipo a la suscripción del contrato.
- 60% mediante pagos mensuales contra la presentación de planillas debidamente aprobadas por la fiscalización.

Plazo:

Es de 180 días a partir de la fecha de la suscripción del contrato. Al 31 de diciembre del 2011 la obra tiene un avance de 63%.



PORCOHESA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Garantías:

Pólizas de seguros emitida por CAUCIONES S.A. compañía de seguros. La garantía de fiel cumplimiento del contrato equivale al 5% del valor total del contrato, y la de Buen Uso de Anticipo al monto que se encuentre sin amortizar.

(2)

Antecedentes

Contrato firmado con el Municipio de Daule el 4 de Marzo del 2010, para la obra TERMINACION DEL PLAN MAESTRO DE AGUA POTABLE PARA LA CIUDAD DE DAULE.

Valor del contrato y forma de pago:

El monto del contrato es de US\$5,290.083 más IVA. La forma de pago de este contrato es la siguiente:

- 40% de anticipo a la suscripción del contrato.
- 60% mediante pagos mensuales contra la presentación de planillas debidamente aprobadas por la fiscalización.

Plazo:

Es de 300 días a partir de la fecha de la suscripción del contrato. Al 31 de diciembre del 2011 la obra tiene un avance de 100%.

Garantías:

Pólizas de seguros emitida por CAUCIONES S.A. compañía de seguros. La garantía de fiel cumplimiento del contrato equivale al 5% del valor total del contrato, y la de Buen Uso de Anticipo al monto que se encuentre sin amortizar.

(3)

Antecedentes

Contrato firmado con el MIDUVI en febrero del 2010, para la obra construcción de la FASE 3 OBRAS DE INFRAESTRUCTURA, del programa SOCIO VIVIENDA de la ciudad de Guayaquil.

Valor del contrato y forma de pago:

El monto del contrato es de US\$3,633.868 más IVA. La forma de pago de este contrato es la siguiente:

- 50% de anticipo a la suscripción del contrato.
- 50% mediante pagos mensuales contra la presentación de planillas debidamente aprobadas por la fiscalización.



PORCOHESA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Plazo:

Es de 180 días a partir de la fecha de la suscripción del contrato. Al 31 de diciembre del 2011 la obra tiene un avance de 100%.

Garantías:

Pólizas de seguros emitida por CAUCIONES S.A. compañía de seguros. La garantía de fiel cumplimiento del contrato equivale al 5% del valor total del contrato, y la de Buen Uso de Anticipo al monto que se encuentre sin amortizar.

(4)

Antecedentes

Contrato firmado con el MUNICIPIO DE NARANJAL en el año 2009, para ejecución de la obra CONSTRUCCION Y EQUIPAMIENTO DEL RELLENO SANITARIO, MEJORAMIENTO DE LA RECOLECCION DEL SISTEMA DE DESECHOS SOLIDOS Y CIERRE TECNICO DEL BOTADERO DE BASURA DEL CANTON NARANJAL, del cual nace el contrato Complementario Relleno Sanitario Botadero NARANJAL por 197,932 firmado con la misma entidad publica.

Valor del contrato y forma de pago:

El monto del contrato original es de US\$943,474 más IVA, y el contrato complementario es de US\$ 197,932 más IVA. La forma de pago de este contrato es la siguiente:

- 60% de anticipo a la suscripción del contrato.
- 40% mediante pagos mensuales contra la presentación de planillas debidamente aprobadas por la fiscalización.

Plazo:

Es de 180 días a partir de la fecha de la suscripción del contrato. Al 31 de diciembre del 2011 la obra tiene un avance de 100%.

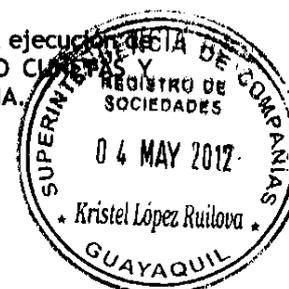
Garantías:

Pólizas de seguros emitida por CAUCIONES S.A. compañía de seguros. La garantía de fiel cumplimiento del contrato equivale al 5% del valor total del contrato, y la de Buen Uso de Anticipo al monto que se encuentre sin amortizar.

(5)

Antecedentes

Contrato firmado con el MUNICIPIO DE SANTA LUCIA el 13 de marzo del año 2011, para ejecución de la obra REHABILITACION DE CALLES CON ASFALTADO, CONSTRUCCION DE BORDILLO CURBADO Y ACERAS EN LAS CALLES JOSE RUGEL Y NICOLAS MARTINEZ EN EL CANTON SANTA LUCIA.



PORCOHESA S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Valor del contrato y forma de pago:

El monto del contrato original es de US\$122,599 más IVA. La forma de pago de este contrato es la siguiente:

- 40% de anticipo a la suscripción del contrato.
- 60% mediante pagos mensuales contra la presentación de planillas debidamente aprobadas por la fiscalización.

Plazo:

Es de 90 días a partir de la fecha de la suscripción del contrato. Al 31 de diciembre del 2011 la obra tiene un avance de 100%.

Garantías:

Pólizas de seguros emitida por CAUCIONES S.A. compañía de seguros. La garantía de fiel cumplimiento del contrato equivale al 5% del valor total del contrato, y la de Buen Uso de Anticipo al monto que se encuentre sin amortizar.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

La provisión para cuentas incobrables. Se incrementa por las provisiones que hace la Compañía en base a estimaciones de las cuentas que se consideran de dudosa recuperación y se disminuyen por los castigos.

Los inventarios están valorados al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método Promedio.

Los activos fijos registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.



PORCOHESA S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2012 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010, deben ser contabilizados al 1 de enero del 2011.

La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.



PORCOHESA S.A.**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	2.605	1.501
Bancos	<u>11.639</u>	<u>76.331</u>
	<u>14.244</u>	<u>77.832</u>

Representan valores depositados en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	1.427.046	235.195
Empleados	<u>1.836</u>	-
	<u>1.428.882</u>	<u>235.195</u>



PORCOHESA S.A.**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****5. OBRAS EN EJECUCIÓN**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Obras públicas:</u>		
Vía Vinces-Junquillo-Matecito-Clariza (1)	679.637	-
Plan Maestro de Agua Potable ciudad de DAULE (2)	-	685.212
Fase 3 Programa Socio Vivienda, GUAYAQUIL (3)	-	477.544
Relleno Sanitario Botadero del cantón NARANJAL (4)	-	59.802
	<u>679.637</u>	<u>1.222.558</u>

- (2) Corresponde a los costos acumulados e incurridos en obra REHABILITACION DE LA VIA VINCES JUNQUILLO MATECITO CLARISA perteneciente al cantón Vinces de la Provincia de los Ríos, contrato firmado con el Gobierno Provincial de Los Ríos.
- (3) Corresponde a los costos acumulados e incurridos en obra PLAN MAESTRO DE AGUA POTABLE PARA LA CIUDAD DE DAULE, contrato firmado con el Municipio de Daule el 4 de Marzo del 2010.
- (4) Corresponde a los costos acumulados e incurridos en la obra que consiste en la construcción de la FASE 3 OBRAS DE INFRAESTRUCTURA, del programa SOCIO VIVIENDA de la ciudad de Guayaquil, contrato firmado con el MIDUVI en febrero del 2010.
- (5) Corresponde a los costos acumulados de la obra CONSTRUCCION Y EQUIPAMIENTO DEL RELLENO SANITARIO, MEJORAMIENTO DE LA RECOLECCION DEL SISTEMA DE DESECHOS SOLIDOS Y CIERRE TECNICO DEL BOTADERO DE BASURA DEL CANTON NARANJAL, obra contratada por el MUNICIPIO DE NARANJAL en el año 2009.



PORCOHESA S.A.**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****6. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

Edificio		213.175	213.175
Maquinarias y equipo	(1)	2.748.141	2.748.141
Muebles y enseres		9.648	9.648
Equipos de computación		6.900	6.900
		<u>2.977.864</u>	<u>2.977.864</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		(2.412.879)	(1.918.796)
		<u>564.985</u>	<u>1.059.068</u>
Terrenos		200	200
		<u>565.185</u>	<u>1.059.268</u>

- (1) Incluyen maquinarias y equipos las cuales se encuentra como garantía de las obligaciones bancarias.

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero, 2011	1.059.268	1.675.954
Adiciones netas	-	25.220
Transferencias de construcciones en curso	-	(250.318)
Depreciación del año	(494.083)	(391.588)
Saldos al 31 de diciembre, 2011	<u>565.185</u>	<u>1.059.268</u>



PORCOHESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	(1)	768.339	573.480
		<u>768.339</u>	<u>573.480</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por pagar a proveedores locales no devengan intereses y vencen hasta 90 días plazo.

8. SITUACIÓN TRIBUTARIA:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>			
Crédito tributario de IVA	(1)	16.361	174.414
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>76.681</u>	<u>99.042</u>
		<u>93.042</u>	<u>273.456</u>
<u>Impuestos por pagar</u>			
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente (2)		69.486	63.693
Retenciones al Impuesto al Valor Agregado		<u>95.455</u>	<u>91.813</u>
		<u>164.941</u>	<u>155.506</u>
Impuesto a la renta causado	(3)	37.065	101.114

(1) Corresponde a saldo por crédito tributario de IVA de los años 2011 y 2010 por US\$16.361 y US\$174.414, respectivamente. La Compañía ha presentado los reclamos administrativos para la devolución de estos impuestos, los cuales ya han sido recuperados mediante Notas de Crédito Desmaterializadas.

(2) Corresponden a las retenciones efectuadas por la Compañía a sus proveedores en los meses de octubre noviembre y diciembre del 2011.

(3) A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre 2011 y 2010:



PORCOHESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	181.693	475.829
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(27.254)	(71.374)
Más - Gastos no deducibles		
Utilidad tributaria	<u>154.439</u>	<u>404.455</u>
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>37.065</u>	<u>101.114</u>

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI), los años 2008 al 2010 para el impuesto a la renta, y para el impuesto al valor agregado se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Ecuador, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precios de transferencias, las operaciones con compañías relacionadas del exterior no superan el monto de US\$5,000,000 mínimo requerido por la legislación vigente para la preparación de un informe de precios de transferencia, relacionado con la aplicación del principio de plena competencia.



PORCOHESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****9. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corto plazo		
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamos originales por US\$ 225,000 y US\$ 150,000 financiado a 18 meses plazo con interés a la tasa activa del 15% promedio	214.328	251.899
	<u>214.328</u>	<u>251.899</u>
Largo plazo		
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamo por US\$ 150,000 a 18 meses plazo al 15% anual		52.819
<u>Corporación Financiera Nacional</u>		
Créditos concedidos originalmente por US\$102,000, desde el año 2010 financiados hasta 3 años plazo y que genera un interés del 9.5%	59.500	127.500
Créditos concedidos originalmente por US\$468,000, desde el año 2009 financiados hasta 7 años plazo y que genera un interés del 9.5%	320.663	472.555
	<u>380.163</u>	<u>652.874</u>
Menos:		
Porción corriente del pasivo a largo plazo	118.385	118.385
	<u>261.778</u>	<u>534.489</u>

(1) Los vencimientos de estas obligaciones son los siguientes:

<u>Periodos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
2012		272.711
2013	76.131	76.131
2014	67.508	67.508
2015	67.508	67.508
2016	50.631	50.631
	<u>261.778</u>	<u>534.489</u>



PORCOHESA S.A.**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

10. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes - Representan 400,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

11. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

