PORCOHESA S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes.

Carlos W. Flores Cedeño
Auditor Independiente
Guayaquil - Ecuador

PORCOHESA S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes.

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados financieros

Balances generales
Estados de resultados
Estados de evolución del patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Carlos W. Flores Cedeño
Auditor Independiente
Guayaquil - Ecuador

Opinión del auditor independiente

A los Accionistas de **PORCOHESA S.A.:**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía **PORCOHESA S.A.** que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados , el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que termino 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 de la preparación y presentación razonables de los 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con 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 de 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.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión del auditor independiente

Opinión:

6. En mi 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 2012 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 fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Énfasis:

7. No audite los estados financieros por los años que terminaron en diciembre de 2011 y 2010

Carlos Flores C.
SC-RNAE–2 No. 513

05 de Agosto del 2013

PORCOHESA S. A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011	2010
Activo				
Activo corriente:				
Caja y bancos	4	59,761	14,244	77,832
Cuentas y documentos por cobrar, neto	5	1,769,193	1,428,881	235,195
Impuestos por recuperar	9	52,839	93,042	273,456
Obras en ejecución	6	-	679,637	1,222,558
Total activos corrientes		1,881,793	2,215,804	1,809,041
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	311,134	565,185	1,059,268
Total activos		2,192,927	2,780,989	2,868,309
Pasivo y patrimonio de los accionistas				
Pasivo corriente:				
Cuentas y documentos por pagar	8	718,415	768,339	573,480
Obligaciones financieras	10	93,008	332,713	251,899
Impuestos por pagar	9	-	202,006	256,620
Pasivos acumulados		14,121	27,257	71,374
Otros pasivos corrientes		11,087	19,660	116,602
Total pasivo corriente		836,631	1,349,975	1,269,975
Obligaciones financieras a Largo Plazo	10	168,770	261,778	534,489
Cuentas por pagar a largo plazo		-	43,326	43,326
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	11	400,000	400,000	400,000
Aporte futuras capitalizaciones		-	-	-
Reserva legal	12	85,323	85,323	73,586
Utilidades no distribuidas		640,587	546,933	273,926
Utilidad del ejercicio		61,616	93,654	273,007
Total patrimonio de los accionistas		1,187,526	1,125,910	1,020,519
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,192,927	2,780,989	2,868,309

Luis Aguilar
Gerente General

Leny Reyes
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

PORCOHESA S. A.

Estados de resultados
Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	**2011**
Ventas netas	5,381,833	9,037,917
Costo de Ventas	(4,476,270)	(7,682,673)
Utilidad Bruta	905,563	1,355,244
Gastos operacionales:		
Gastos de Ventas y Administrativos	(825,543)	(1,119,513)
Utilidad operacional	80,020	235,731
Gastos Financieros	-	(93.744)
Otros ingresos	-	713
Utilidad antes de impuesto a la Renta	80,020	142,700
Impuesto a la renta	(18.404)	(37.065)
Utilidad Neta	61,616	105.635

Luis Aguilar
Gerente General

Leny Reyes
Contador General

PORCOHESA S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas
Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	400,000	73,586	546,933	1,020,519
Apropiación reserva legal	-	11,737	(11,737)	-
Ajustes	-	-	(244)	(244)
Utilidad del ejercicio	-	-	105,635	105,635
Saldos al 31 de diciembre del 2011	400,000	85,323	640,587	1,125,910
Utilidad del ejercicio	-	-	61,616	61,616
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400,000	93,325	640,587	1,187,256

Luis Aguilar
Gerente General

Leny Reyes
Contador General

PORCOHESA S. A.

Estado de flujos de efectivo
Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,039,685	7,842,395
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(4,586,054)	(7,559,711)
Intereses pagados	-	(93.744)
Otros ingresos	-	713
Efectivo neto provisto de (usado en) actividades de operación	453,631	189,653

Luis Aguilar
Gerente General

Leny Reyes
Contador General

PORCOHESA S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012

1. ENTIDAD QUE REPORTA

La compañía fue constituida el 8 de Marzo 2001, con el objeto de dedicarse principalmente a : b) la construcción de obras de ingeniería, de vialidad, electromecánicas, puertos, aeropuertos; cumpliendo los requisitos establecido para cada caso por las leyes de Ecuador.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para Porcohesa S. A. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 24 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011 y sobre la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la junta de directorio de la Compañía en sesión del29de marzode 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se incluyen en lassiguientes notas:

- Nota 7 - Instrumentos financieros
- Nota 8 - Propiedad, planta y equipos
- Nota 9 - Impuestos
- Nota 12 - Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

3. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados

con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

- Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que no clasifican como préstamos y partidas por cobrar o para negociar o mantenidos hasta el vencimiento. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Los activos financieros mantenidos para la venta corresponden principalmente a la inversión de la Compañía en una entidad cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores y la inversión en una entidad de cometido específico, que la Compañía mantiene al costo.

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuiblesdirectamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como unadeducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipos se presentan principalmente a su costo de adquisición.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;

- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manerafiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden aaquellas establecidas en el Código de Trabajo tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar término al contrato de los empleados.

Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún envolvimiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones del cliente.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable; (ii) las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos en la medida es que es probable que no serán revertidas en el futuro; y, (iii) las diferencias temporales tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento dela reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

La Administración de la Compañía, en base a su evaluación preliminar, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor

información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por la deuda a largo plazo de la Compañía se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de la misma son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	2012	2011	2010
Caja	-	2,605	1,501
Bancos locales	59,761	11,639	76,331
	59,761	14,244	77,832

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	2012	2011	2010
Clientes	1,769,194	1,427,046	235,195
Empleados	-	1,836	-
	1,769,194	1,428,882	235,195

6. OBRAS EN EJECUCION

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	2012	2011	2010
Obras Públicas:			
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
	-	679,637	1,222,558

(1) Corresponde a los costos acumulados e incurridos en obra de REHABILITACION DE LA VIA VINCES JUNQUILLO MATECITO CLARISA perteneciente al cantón vinces del a provincia de los ríos , contrato firmado con el gobierno provincial de los ríos

(2) Corresponde a los costos acumulados e incurridos en obra plan maestro d agua potable para la ciudad de Daule, contrato firmado con el municipio de Daule al 4 de marzo del 2010.

(3) Corresponde a los costos acumulados e incurridos en 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.

(4) Corresponde a los costos acumulados e incurridos en obra CONSTRUCCION Y EQUIPAMIENTO DEL RELLENO SANITARIO ,MEJORAMIENTO DELA RECOLECCION DEL SISTEMA DE DESECHOS SSOLIDOS Y CIERRE TECNICO DEL BOTADERO DE BASURA DEL CANTON NARANJAL , obra contratada por el MUNICIPIO DE NARANJAL en el año 2009.

7. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, el detalle es el siguiente:

	2012	2011	2010
Terrenos	200	200	400
Edificios	213,175	213,175	213,175
Maquinaria y equipo (1)	2,478,141	2,478,141	2,478,141
Muebles y enseres	9,648	9,648	9,648
Equipos de computación	6,900	6,900	6,900
	2,978,064	2,978,064	2,978,064
Menos- Depreciación acumulada	(2,666,930)	(2,412,879)	(1,918,796)
	311,134	565,185	1,059,268

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

	2012	2011	2010
Saldo al 1 de enero	565,185	1,059,268	1,675,954
Adiciones netas	-	-	25,220
Transferencias de construcciones en curso	-	-	(250,318)
Depreciación del año	(254,051)	(494,083)	(391,588)
Saldo al 31 de diciembre	311,134	565,185	1,059,268

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	2012	2011	2010
Proveedores	718,415	768,339	573,480

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

9. SITUACION TRIBUTARIA:

	2012	2011	2010
Impuesto por recuperar:			
Crédito tributario de IVA (1)	849	16,361	174,414
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	51,989	76,681	99,042
Saldo al 31 de diciembre	52,838	93,042	273,456

	2012	2011	2010
Impuesto por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente (2)	45,369	69,486	63,693
Retenciones al impuesto al valor agregado	21,511	95,455	91,813
Saldo al 31 de diciembre	66,880	169,941	155,506
Impuesto a la renta causado	18,404	37,065	101,114

(1) Corresponde a saldo por crédito tributario de IVA de los años 2012, 2011 y 2010, respectivamente .la compañía ha presentado los reclamos administrativos para la devolución de estos impuestos, los cuales ya han sido recuperados mediantes notas de crédito desmaterializadas.

(2) Corresponden a las retenciones efectuadas por la compañía a sus proveedores en los meses de octubre noviembre y diciembre de cada año.

(3) A continuación se detalla l determinación de la provisión para impuestos sobre los años terminado al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010.

	2012	2011	2010
Utilidad antes del impuesto a la renta	94,140	181,693	475,829
Menos – Participación de los trabajadores	(14,121)	(27,254)	(71,374)
Utilidad tributaria	80,019	154,439	404,455
Tasa impositiva	23%	24%	25%
Impuesto a la renta causado	18,404	37,065	101,114

10. OBLIGACIONESS FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, un detalle es el siguiente:

	2012	2011	2010
Banco Internacional S.A.			
Prestamos originales por US$225,000 Y US$150,000, financiado a 18 meses plazo con interés a la tasa activa del 15% promedio	115,236	214,328	251,899
Banco Internacional S.A.			
Prestamos por US$150,000, financiado a 18 meses plazo con interés a la tasa activa del 15% promedio	-	-	52,819
Corporación Financiera Nacional			
Créditos concedidos originalmente por US$102,000, desde el año 2010 financiados hasta 3 años plazo y que genera un interés del 9.5%	25,500	59,500	93,500
Créditos concedidos originalmente por US$488,000, desde el año 2009 financiados hasta 7 años plazo y que genera un interés del 9.5%	236,278	320,663	388,170
Menos: porción corriente pasivo a largo plazo	93,008	118,385	-
Obligaciones financieras corrientes	168,770	261,778	534,489

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

PERIODOS	2012	2011	2010
2012	-	-	272,711
2013	-	76,131	76,131
2014	67,508	67,508	67,508
2015	67,508	67,508	67,508
2016	33,754	50,631	50,631
	168,770	261,778	534,489

11. CAPITAL SOCIAL

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 liquida 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 perdidas 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.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.