



HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

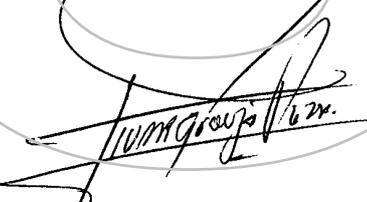
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

5. **HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos son los primeros de **HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2011 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2012 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2011 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Nuestra opinión contenida en el párrafo cuarto de este informe se refiere exclusivamente a los estados financieros al 31 de diciembre del 2012. Con fecha marzo 30 de 2012, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.


C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA
SC-RNAE No. 717

Marzo 15 del 2013
Quito - Ecuador

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>NOTAS</u>	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo		149,153.75	33,875.60	28,126
Inversiones temporales	3	-	120,000.00	104,121
Cuentas por cobrar	4	422,418.98	470,586.39	675,109
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		571,572.73	624,461.99	807,356
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>				
Propiedad, planta y equipos, neto	5	295,011.09	314,850.20	227,459
Cargos diferidos		-	-	50,016
Otros activos no corrientes	6	155,901.50	13,480.00	-
Activos por impuestos diferidos	7	4,953.92	4,953.92	-
TOTAL ACTIVOS		1,027,439.24	957,746.11	1,084,831
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	8	343,811.85	384,399.41	609,752
Gastos acumulados por pagar	9	43,267.81	47,176.98	68,428
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		387,079.66	431,576.39	678,180
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Prestamos de terceros	10	30,000.00	20,000.00	70,000
Otras provisiones	11	44,362.73	44,362.73	-
Jubilación Patronal y desahucio	12	323,375.70	215,753.07	106,316
Otros pasivos	13	40,746.84	49,938.82	45,918
Pasivos por impuestos diferidos	7	4,496.64	4,496.64	-
TOTAL PASIVOS		830,061.57	766,127.65	900,414
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>				
Capital social	14	4,000.00	4,000.00	4,000
Reserva legal	15	16,888.21	12,978.71	10,380
Otras reservas	16	110,542.88	87,085.88	71,494
Reserva capital	17	32,485.21	32,485.21	32,485
Resultados acumulados		33,461.37	55,068.66	66,058
TOTAL PATRIMONIO		197,377.67	191,618.46	184,417
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		1,027,439.24	957,746.11	1,084,831

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES:			(US\$.)
Ingresos por servicios		2,274,991.12	2,234,214.72
Ingresos financieros		-	13,786.00
TOTAL		<u>2,274,991.12</u>	<u>2,248,000.72</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación		1,832,118.05	1,658,112.94
Gastos de administración		277,829.35	171,226.08
Gastos de ventas		-	4,502.19
Gastos financieros		21,933.81	25,516.54
Otros gastos		-	224,953.18
TOTAL		<u>2,131,881.21</u>	<u>2,084,310.93</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>143,109.91</u>	<u>163,689.79</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 9	(21,466.49)	(24,553.47)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		121,643.42	139,136.32
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 18	(43,453.43)	(54,289.56)
UTILIDAD NETA		<u>78,189.99</u>	<u>84,846.76</u>

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
	(US\$.)					
	2011					
Saldos al 1 de enero del 2011	4,000.00	10,380.00	71,494.00	32,485.21	66,058.00	184,417.21
Incremento de otras reservas	-	-	15,591.88	-	(15,591.88)	-
Apropiación de reserva legal	-	2,598.71	-	-	(2,598.71)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(68,965.00)	(68,965.00)
Ajustes primera aplicación Niifs	-	-	-	-	(8,679.93)	(8,679.93)
Utilidad neta	-	-	-	-	84,846.18	84,846.18
Saldos al 31 de diciembre del 2011	4,000.00	12,978.71	87,085.88	32,485.21	55,068.66	191,618.46
	2012					
Saldos al 1 de enero del 2012	4,000.00	12,978.71	87,085.88	32,485.21	55,068.66	191,618.46
Incremento de otras reservas	-	-	23,457.00	-	(23,457.00)	-
Apropiación de reserva legal	-	3,909.50	-	-	(3,909.50)	-
Ajustes a resultados años anteriores	-	-	-	-	(72,430.78)	(72,430.78)
Utilidad neta	-	-	-	-	78,189.99	78,189.99
Saldos al 31 de diciembre del 2012	4,000.00	16,888.21	110,542.88	32,485.21	33,461.37	197,377.67

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	2012	2011
	(US\$.)	
Efectivo recibido de clientes	2,323,158.53	2,592,874.81
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,145,452.67)	(1,999,473.56)
Intereses pagado	(21,933.81)	(25,516.54)
Otros ingresos	-	13,786.00
Otros gastos	-	(224,953.18)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	155,772.05	356,717.53
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Inversiones temporales	120,000.00	(120,000.00)
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(18,880.42)	(90,465.98)
Activos por impuestos diferidos	-	(4,953.92)
Otros activos no corrientes	(142,421.50)	(13,480.00)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(41,301.92)	(228,899.90)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones a largo plazo	10,000	(50,000.00)
Pasivos por impuestos diferidos	-	4,496.64
Dividendos pagados	-	(68,965.00)
Otros pasivos	(9,191.98)	(7,599.51)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	808.02	(122,067.87)
	<hr/>	<hr/>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	115,278.15	5,749.76
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	33,875.60	28,125.84
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	149,153.75	33,875.60

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA	78,189.99	84,846.76
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación propiedad, maquinaria y equipos	38,719.53	3,075.02
Provisión cuentas incobrables	(1,773.18)	(8,000.00)
Jubilación patronal y desahucio	107,622.63	107,067.08
Ajustes años anteriores	(72,430.78)	
Ajustes primera aplicación niifs	-	(8,679.93)
Subtotal	<u>72,138.20</u>	<u>93,462.17</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	49,940.59	366,659.03
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(40,587.56)	(169,083.51)
Gastos acumulados por pagar	(3,909.17)	(19,166.92)
Subtotal	<u>5,443.86</u>	<u>178,408.60</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>155,772.05</u>	<u>356,717.53</u>

Ver notas a los estados financieros

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO- Fue constituida en la ciudad de Quito- Ecuador el 15 de octubre de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de enero de 1975. Realizó transferencia de participaciones mediante escritura pública celebrada el 11 de diciembre del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero del 2001. Finalmente efectuó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 8 de enero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de enero del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la realización de estudios de hidrogeología, geología general, geología particular, geotecnia, estudios de impacto ambiental e implementación de medidas de remediación, geofísica, geoquímica, perforaciones hidrogeológicas, geológicas y geotécnicas.

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

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de **HIDROGEOLOGIA, GEOLOGIA, GEOTECNIA CIA. LTDA. HIGGECO**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Principio del devengado.- Los efectos de las transacciones y otras circunstancias deben tenerse en cuenta en el momento en que tienen lugar dichas transacciones o circunstancias y no cuando se produce el desembolso o ingreso de tesorería u otros medios líquidos.

En consecuencia, es preciso velar por la correlación en cada ejercicio solamente de los gastos e ingresos que sean imputables al mismo. Es decir, se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta y dentro del período mensual respectivo.

Principio del costo.- Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio por su costo de adquisición.

Principio de prudencia.- La formulación de los estados financieros debe basarse en una valoración razonable de los hechos a fin de evitar todo riesgo de traspaso de incertidumbres susceptibles de perjudicar al patrimonio y a los resultados de la empresa.

De este modo, debe respetarse siempre el principio de prudencia, y en concreto las siguientes normas:

- Debe considerarse como ventas, todos los valores facturados, los mismos que deberán ser considerados además como ingresos.
- Deben tenerse en cuenta todos los riesgos previsibles y pérdidas probables para hacer las estimaciones requeridas, tales como no sobrevaluar activos, ni ingresos, ni subvaluar pasivos y gastos.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios deben ser presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipo Sísmico	10%
Herramientas de perforación	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 23%.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros

2. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral. Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

	Diciembre 31. 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a NEC informado previamente	200,298.39	184,417
Ajustes por la aplicación de NIIF:		
Ajuste por primera aplicación Niifs	(8,679.93)	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>191,618.46</u>	<u>184,417</u>

Explicación resumida de los ajustes por aplicación de NIIF

Por concepto de primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, se generaron ajustes en las distintas cuentas del balance general, los mismos que detallamos a continuación:

Ajustes periodo inicial de transición	(8,345.74)
Ajustes periodo final de transición	17,025.67
Saldo al total primera aplicación niifs	<u>8,679.93</u>

Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta inversiones corresponde a depósito a 40 días plazo efectuado en Banco Promerica, con fecha de emisión en noviembre 24 del 2011 y vencimiento en enero 3 del 2012, a una tasa de interés del 3,9%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Cientes	289,421.67	172,590.44
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	-	1,773.18
	<u>289,421.67</u>	<u>170,817.26</u>
Retenciones e impuestos	72,330.52	142,392.28
Anticipos a proveedores	32,666.13	155,070.61
Otras	24,063.24	-
Anticipos a empleados	3,937.42	2,306.24
Total	<u>422,418.98</u>	<u>470,586.39</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta relacionados con retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde principalmente a valores cancelados por concepto de anticipos por compras realizadas de bienes y servicios, saldos que no generan intereses.

El saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 30, 45 y 60 días plazo en el año 2012 y no devenga intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	1,773.18	9,773.18
Provisión cargada al gasto	-	-
Castigos efectuados	(1,773.18)	(8,000)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>1,773.18</u>

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/dic./11
	Saldos al 01/ene/11	Adiciones	Ventas y/o Retiros (US\$.)	Ajustes aplicación NIIFs	
Maquinaria	191,438.86	80,733.13	-	(16,850.00)	255,321.99
Herramientas	95,838.77	-	-	-	95,838.77
Equipo sísmico	29,172.76	-	-	-	29,172.76
Vehículos	27,407.46	-	-	7,851.40	35,258.86
Muebles de oficina	25,326.17	6,741.39	-	-	32,067.56
Equipos de computación	19,378.41	11,732.07	-	-	31,110.48
Terrenos	6,040.00	-	-	-	6,040.00
Edificios	4,794.85	-	-	257.99	5,052.84
Otros activos	861.90	-	-	-	861.90
Subtotal	400,259.18	99,206.59	-	(8,740.61)	490,725.16
Depreciación acumulada	(172,799.94)	(33,561.15)	-	30,486.13	(175,874.96)
Total	227,459.24	65,645.44	-	21,745.52	314,850.20

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 33,561.15 en el año 2011.

MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/dic./12
	Saldos al 01/ene/12	Adiciones	Ventas y/o Retiros (US\$.)	Ajustes aplicación NIIFs	
Maquinaria	255,321.99	31,605.42	-	-	286,927.41
Herramientas	95,838.77	-	(16,850.00)	-	78,988.77
Equipo sísmico	29,172.76	-	-	-	29,172.76
Vehículos	35,258.86	-	-	-	35,258.86
Muebles de oficina	32,067.56	935.00	-	-	33,002.56
Equipos de computación	31,110.48	3,190.00	-	-	34,300.48
Terrenos	6,040.00	-	-	-	6,040.00
Edificios	5,052.84	-	-	-	5,052.84
Otros activos	861.90	-	-	-	861.90
Subtotal	490,725.16	35,730.42	(16,850.00)	-	509,605.58
Depreciación acumulada	(175,874.96)	(31,918.38)	-	(6,801.15)	(214,594.49)
Total	314,850.20	3,812.04	(16,850.00)	(6,801.15)	295,011.09

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 31,918.38 en el año 2012.

6. OTROS ACTIVO NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de la cuenta otros activos no corrientes corresponde principalmente al 50% de participación de la compañía por concepto de aportes para la creación del consorcio PERFORED-HIGGECO, conforme a lo establecido en clausula sexta de la escritura otorgada el 14 de agosto del 2008 en la ciudad de Quito.

7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía reconoce para fines fiscales a la fecha de transición como parte de sus cuentas de activo y pasivo, impuestos diferidos generados por la aplicación de Normas de Información Financiera por un monto total de US\$. 4,953.92 y US\$. 4,496.64, respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Proveedores	104,779.92	157,090.72
Retenciones e impuestos	103,230.94	87,381.91
Impuesto a la renta (nota 15)	43,453.43	54,289.95
Obligaciones con empleados	38,090.25	39,364.44
Anticipo de clientes	41,396.11	22,831.60
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	11,731.20	16,784.26
Otras	1,130.00	6,656.53
Total	<u>343,811.85</u>	<u>384,399.41</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta proveedores corresponde a provisiones realizadas por la compañía para cancelar valores pendientes de pagos generados por las compras de bienes y servicios, se mantiene políticas de pagos que van desde 15 días a proveedores pequeños y hasta 30 días para el resto de proveedores.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15)	21,466.49	24,553.47
Fondos de reserva	8,207.24	11,250.60
Décimo tercer sueldo	7,274.76	5,019.34
Décimo cuarto sueldo	6,319.32	6,353.57
Total	<u>43,267.81</u>	<u>47,176.98</u>

10. PRESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta constituye fondos provistos por terceras personas no relacionadas con la compañía para capital de trabajo, devengan el 1% de interés mensual y no tienen fecha específica de vencimiento.

11. OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, el saldo de la cuenta otras corresponde a la diferencia registrada en el estado de situación financiera entre el valor del avalúo técnico calculado al cierre del ejercicio y el valor del costo neto al cierre del ejercicio.

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	269,382.77	204,415.05
Bonificación por desahucio	53,992.93	11,338.02
Total	<u>323,375.70</u>	<u>215,753.07</u>

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO(continuación...)

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2010	96,940.00	9,376.00	106,316.00
Provisión cargada al gasto	112,282.05	1,962.02	114,244.07
Ajustes efectuados a la provisión	(4,807.00)	-	(4,807.00)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	204,415.05	11,338.02	215,753.07
Provisión cargada al gasto	64,967.72	42,654.91	107,622.63
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>269,382.77</u>	<u>53,992.93</u>	<u>323,375.70</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, en el año 2012 realizó un nuevo estudio actuarial y por lo tanto incrementó la reserva por este concepto. Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía de acuerdo a estudio actuarial en el 2012 incrementó la reserva por este concepto.

13. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta corresponde a provisiones efectuadas por la compañía para cancelar vacaciones de los empleados que por la importancia de su trabajo no han hecho uso de este beneficio.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está dividido en cuatro mil participaciones iguales, acumulativas e indivisibles con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16. OTRAS RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de esta cuenta está constituido por la reserva facultativa y estatutaria, estas reservas están a libre disposición de los socios.

17. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

18. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue determinado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	143,109.91	163,689.79
Participación de los trabajadores en las utilidades	(21,466.49)	(24,553.47)
Utilidad antes de impuesto a la renta	121,643.42	139,136.32
Más gastos no deducibles	110,176.07	110,172.01
Menos amortización de pérdidas	(23,098.72)	(23,098.70)
Menos pago a trabajadores con discapacidad	(19,792.82)	-
Utilidad gravable	188,927.95	226,209.63
Impuesto a la renta	<u>43,453.43</u>	<u>54,289.56</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Provisión cargada al gasto	43,453.43	54,289.56
	<u>43,453.43</u>	<u>54,289.56</u>
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	-	15,159.73
Crédito tributario años anteriores	1,368.44	-
Impuestos retenidos por terceros	40,868.58	55,658.02
	<u>42,237.02</u>	<u>70,817.75</u>
Saldo al final del año	<u>1,216.41</u>	<u>(16,528.14)</u>

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2012.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (marzo 15 del 2013) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

SOC