

**INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Con el informe de los auditores independientes)

# **INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

### **Abreviaturas usadas:**

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA - Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

GADM - Gobierno Autonomo Decentralizado Municipal

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

### **Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO. :**

Guayaquil, 13 de marzo del 2013

#### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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 en 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración 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**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

### **Asuntos que se informan**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen saldos correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Como se detalla en la Nota 6, la compañía ha registrado como Inversiones Temporales, Notas Promisorias (títulos valores que exhiben una promesa de pago y devengan una tasa de interés), producto del contrato celebrado con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipales del Cantón de las Naves, más dos Notas Promisorias pendientes por efectivarse en los primeros meses del periodo 2013 por contrato suscrito con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón el Guabo, los Estados Financieros adjuntos, no presentan ningún ajuste relacionado con el reconocimiento de los intereses devengados por las notas promisorias al 31 de diciembre del 2012.

### Informes sobre otros requisitos legales

El Informe de Cumplimiento Tributario de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO al 31 de diciembre del 2012 se emite por separado.

Marzo 04 del 2013  
Guayaquil, Ecuador

*Valarezo & Asoc. CIA. LTDA.*

No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 578



Douglas W. Valarezo  
Socio

# INTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

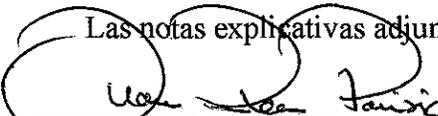
## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

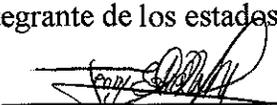
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVOS</u>                                   | <u>NOTA</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|--|-------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                        |             |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo              | 5           | 74,649           | 54,399           |
| Inversiones temporales                           | 6           | 3,228,584        | 3,078,000        |
| Documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar | 7           | 2,073,292        | 1,554,488        |
| Inventarios                                      | 8           | 380,778          | -                |
| Servicios y otros pagos anticipados              |             | 6,373            | 18,567           |
| Activos por Impuestos corrientes                 | 9           | 56,638           | 115,183          |
| Total activos corrientes                         |             | <u>5,820,314</u> | <u>4,820,637</u> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                     |             |                  |                  |
| Propiedades y equipos, neto                      | 10          | 1,952,549        | 1,913,628        |
| Otros activos no corrientes, neto                |             | 4,392            | 32,364           |
| Total activos no corrientes                      |             | <u>1,956,941</u> | <u>1,945,992</u> |
| Total activos                                    |             | <u>7,777,255</u> | <u>6,766,629</u> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                      |             |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                        |             |                  |                  |
| Porción corriente de obligaciones financieras    | 11          | 281,325          | 509,014          |
| Documentos por pagar y otras cuentas por pagar   | 12          | 2,758,628        | 1,980,343        |
| Pasivos por impuestos corrientes                 | 9           | 124,903          | 25,212           |
| Obligaciones acumuladas                          | 13          | 46,589           | 38,406           |
| Total pasivos corrientes                         |             | <u>3,211,445</u> | <u>2,552,975</u> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                     |             |                  |                  |
| Obligaciones financieras a largo plazo           | 14          | 162,414          | 337,513          |
| Cuentas por pagar a largo plazo                  | 15          | 65,985           | -                |
| Obligaciones por beneficios definidos            | 16          | 19,999           | 8,738            |
| Total pasivos no corrientes                      |             | <u>248,398</u>   | <u>346,251</u>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                                |             |                  |                  |
| Capital social                                   | 18          | 89,000           | 1,000            |
| Aporte para futuras capitalizaciones             |             | 3,925,008        | 3,703,195        |
| Reserva legal                                    |             | 50,901           | 50,901           |
| Resultados acumulados                            |             | 112,307          | 112,307          |
| Resultado del ejercicio                          |             | 140,196          | -                |
| Total del patrimonio                             |             | <u>4,317,412</u> | <u>3,867,403</u> |
| Total del pasivo y patrimonio                    |             | <u>7,777,255</u> | <u>6,766,629</u> |

Las notas explicativas adjuntas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Juan F. Rumba Pavisic  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Jenny E. Estrella Moran  
Contadora General

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

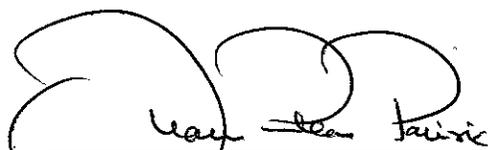
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

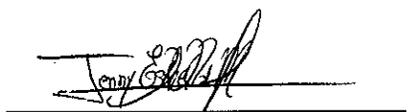
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

|   | <u>NOTA</u> | <u>2012</u>        | <u>2011</u>        |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS POR SERVICIOS                                |             | 6,155,437          | 4,512,367          |
| COSTOS OPERACIONALES                                  |             | <u>(4,132,691)</u> | <u>(3,202,094)</u> |
| Utilidad bruta  |             | 2,022,746          | 1,310,273          |
| Otros   |             | 91,418             | 12,658             |
| GASTOS  |             |                    |                    |
| Administración y Ventas                               | 19          | (1,644,549)        | (987,865)          |
| Gastos financieros                                    |             | <u>(59,642)</u>    | <u>(44,756)</u>    |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                 |             | 409,973            | 290,310            |
| Menos gasto por impuesto a la renta:                  |             |                    |                    |
| Corriente   | 9           | (110,549)          | (86,534)           |
| Diferido  |             | -                  | -                  |
| Total   |             | <u>(110,549)</u>   | <u>(86,534)</u>    |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL |             | <u>299,424</u>     | <u>203,776</u>     |

Las notas explicativas adjuntas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

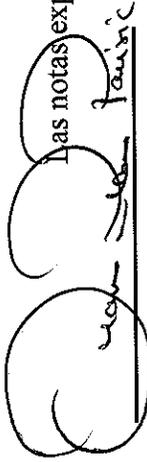
  
Econ. Juan F. Rumbea Pavisic  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Jenny E. Estrella Moran  
Contadora General

**ESTALACION DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO**  
**TADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**R EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 expresados en dólares estadounidenses)

|  | Resultados Acumulados |                                      |               |                      |   | Resultado del ejercicio | Total       |
|--|-----------------------|--------------------------------------|---------------|----------------------|---|-------------------------|-------------|
|  | Capital Social        | Aporte para futuras capitalizaciones | Reserva Legal | Ganancias Acumuladas | Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF |                         |             |
| os al 31 de diciembre del 2010   | 1,000                 | 479,324                              | 30,523        | -                    | -   | 211,848                 | 722,695     |
| (menos) transacciones durante el año-<br>Transferencia de utilidad del año a utilidades de años anteriores | -                     | -                                    | -             | 211,848              | -   | (211,848)               | -           |
| Notas Promisorias EME-GADMCG-005-2011  | -                     | 3,135,871                            | -             | -                    | -   | -                       | 3,135,871   |
| Utilidad al 31 de diciembre del 2011   | -                     | -                                    | -             | -                    | -   | 203,776                 | 203,776     |
| Cruce de cuentas accionistas   | -                     | -                                    | -             | -                    | -   | (95,398)                | (95,398)    |
| Apropiación a reserva legal  | -                     | -                                    | 20,378        | -                    | -   | (20,378)                | -           |
| Reinversión de Utilidades  | -                     | 88,000                               | -             | -                    | -   | (88,000)                | -           |
| Ajustes por conversión a NIIF<br>os al 31 de diciembre del 2011  | 1,000                 | 3,703,195                            | 50,901        | 211,848              | (99,541)  | -                       | (99,541)    |
| Aumento en Capital Social  | 88,000                | (88,000)                             | -             | -                    | -   | -                       | -           |
| Venta Notas Promisorias EME-GADMCG-005-2011  | -                     | (3,003,294)                          | -             | -                    | -   | -                       | (3,003,294) |
| Suscripción Notas Promisorias EMER-GADMLN-2012   | -                     | 3,153,879                            | -             | -                    | -   | -                       | 3,153,879   |
| Utilidad del Ejercicio   | -                     | -                                    | -             | -                    | -   | 299,424                 | 299,424     |
| Reinversión de Utilidades<br>os al 31 de diciembre del 2012  | -                     | 159,228                              | -             | -                    | -   | (159,228)               | -           |
|  | 89,000                | 3,925,008                            | 50,901        | 211,848              | (99,541)  | 140,196                 | 4,317,412   |

Las notas explicativas adjuntas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Juan F. Rumbea Pavisic  
 Presidente Ejecutivo



C.P.A. Jenny E. Estrella Moran  
 Contadora General

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

|   | <u>Nota</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>        |
|---|-------------|------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>     |             |                  |                    |
| Utilidad neta   |             | 299,424          | 203,776            |
| Ajustes por partidas distintas al efectivo:   |             |                  |                    |
| Depreciación  |             | 411,582          | 391,143            |
| Ajustes por conversión a NIIF   |             | -                | (99,541)           |
| Ajuste por gastos en provisiones  |             | 11,261           | 8,738              |
| Ajuste activos fijos  |             | 166,357          | 102,598            |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                    |             | 62,585           | 2,919,909          |
| Cambios netos en activos y pasivos-   |             |                  |                    |
| Aumento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar                            |             | (518,804)        | (490,099)          |
| Aumento en inventarios  |             | (380,778)        | -                  |
| Disminución (aumento) en Servicios y otros pagos anticipados                        |             | 12,194           | (8,419)            |
| Disminución en activos por Impuestos corrientes                                     |             | 58,545           | 1,256              |
| Disminución (aumento) en otros activos no corrientes                                |             | 27,972           | (14,222)           |
| Aumento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar                              |             | 778,285          | 688,693            |
| Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes                           |             | 99,691           | (147,356)          |
| Aumento (disminución) en obligaciones acumulados                                    |             | 8,183            | (23,630)           |
| Aumento en cuenta por pagar a largo plazo   |             | 65,985           | -                  |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de Operación                    |             | <u>1,102,482</u> | <u>3,532,846</u>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                    |             |                  |                    |
| Aumento en Inversiones temporales   |             | (150,584)        | (3,078,000)        |
| Adquisiciones de activos fijos  |             | (616,860)        | (930,093)          |
| Aumento de capital  |             | <u>88,000</u>    | -                  |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Inversión                     |             | <u>(679,444)</u> | <u>(4,008,093)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS) PROCEDENTES EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |             |                  |                    |
| Porción corriente de obligaciones financieras                                       |             | (227,689)        | 329,425            |
| Obligaciones financieras a largo plazo  |             | <u>(175,099)</u> | <u>137,865</u>     |
| Flujos de efectivo netos (utilizado) procedente de actividades de Financiamiento    |             | <u>(402,788)</u> | <u>467,290</u>     |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo                   |             | 20,250           | (7,957)            |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:</b>                                       |             |                  |                    |
| Efectivo y equivalentes al efectivos al inicio del año                              |             | <u>54,399</u>    | <u>62,356</u>      |
| Efectivo y equivalentes al efectivos al final del año                               | 5           | <u>74,649</u>    | <u>54,399</u>      |

Las notas explicativas adjuntas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

  
Econ. Juan F. Rumbea Pavisic  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Jenny E. Estrella Moran  
Contadora General

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresadas en dólares estadounidenses)

#### NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL:

En la ciudad de Guayaquil, con fecha 28 de mayo del 2007 se constituyó la Compañía denominada Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., con el objeto social de dedicarse principalmente a la construcción, diseño, planificación, supervisión y fiscalización de cualquier clase de obras civiles, arquitectónicas y urbanísticas; a la construcción de toda clase de obras civiles como carreteras, puentes, aeropuertos, terminales terrestres, puertos y demás; a la instalación, construcción, mantenimiento, estudio y fiscalización de obras de ingeniería, vialidad, electromecánicas, metalmecánicas, de redes telefónicas, telecomunicaciones, y electricidad en general; efectuar proyectos de desarrollo urbano o rural, su realización y fiscalización, pudiendo celebrar contratos con sociedades o empresas privadas, públicas y semipúblicas. Como medio para el cumplimiento de su fin social, la compañía podrá ejercer toda la actividad mercantil, industrial, comercial y de inversión relacionadas con su objeto social y realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley.

Sus accionistas, con el 70% del capital social el Sr. Juan Francisco Rumba Pavisic; y el 30% del capital social el Sr. Ivan Andrés Rumba Pavisic

Con fecha 13 de diciembre del 2012 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. SC-IJ-DJC-G-12 0007879 aprobó un aumento de capital suscrito de la compañía Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO en ochenta y ocho mil dólares de los Estados Unidos de América dividido en ochenta y ocho mil acciones de un dólar cada una de ellas.

#### NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### (a) Declaración de cumplimiento-

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre 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 Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO al 31 de diciembre del 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fecha 03 de abril del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en 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.

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.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

La mayoría de las cuentas por cobrar son realizadas con Gobiernos Autónomos Descentralizados Municipales (GADMs) con los cuales se suscriben contratos de fideicomisos para el pago del proyecto y en el caso de clientes diferentes a GADMs con los que se hayan suscritos contratos de Obra Civil, que es el caso de Interagua Cía. Ltda., en cada pago el contratante retiene un 10% por concepto de depósito en garantía, que serán reintegrados al contratista a la suscripción del acta definitiva de recepción de obra.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor correspondiente al 1% del valor pendiente de cobro y se utiliza una cuenta correctora para disminuir el importe en libros del activo financiero.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen un stock de materiales y los inventarios que han sido usados en construcciones de obras en curso, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización o culminación de las obras.

(f) Propiedades, planta y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada.

- (iv) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>                         | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Vehículos                           | 5                          |
| Maquinarias y Equipos               | 10                         |
| Equipos Eléctricos y de Computación | 3                          |
| Muebles y Enseres                   | 10                         |
| Equipos de Oficina                  | 10                         |

- (v) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades, planta y equipos revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- (g) Deterioro del valor de los activos tangibles-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

- (h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

- (i) Impuestos-

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

- (i) 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- (j) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(k) Beneficios a empleados-

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- (ii) Participación a trabajadores.- 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 de acuerdo con disposiciones legales.

(l) Reconocimiento de ingresos-

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.

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios en construcción de obras civiles. Los ingresos se reconocen cuando la Compañía ha facturado las prestaciones de servicios por avance de obra, el cliente ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes están razonablemente aseguradas.

(m) 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 efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) Compensación de saldos y transacciones-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(o) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas-

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NORMA</u> | <u>Título</u>                                    | <u>Efectiva a partir</u> |
|--------------|--|--------------------------|
| NIC 19       | Enmienda, Beneficios a empleados                 | Enero 1, 2013            |
| NIC 27       | Revisión, Estados financieros separados          | Enero 1, 2013            |
| NIC 28       | Revisión, Asociadas y acuerdos conjuntos         | Enero 1, 2013            |
| NIC 32       | Enmienda, Instrumentos financieros: presentación | Enero 1, 2013            |
| NIIF 1       | Enmienda, Adopción por primera vez               | Enero 1, 2013            |
| NIIF 7       | Enmienda, Instrumentos financieros: presentación | Enero 2, 2012            |
| NIIF 9       | Instrumentos financieros                         | Enero 1, 2013            |
| NIIF 10      | Estados financieros consolidados                 | Enero 1, 2013            |
| NIIF 11      | Acuerdos conjuntos                               | Enero 1, 2013            |
| NIIF 12      | Divulgaciones de intereses en otras entidades    | Enero 1, 2013            |
| NIIF 13      | Medición del valor razonable                     | Enero 1, 2013            |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los informes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañías. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN 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. ADM 08199 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 del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó

aceptados en Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, 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 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.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado del resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Cabe señalar que los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen saldos correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. La administración de la compañía Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO fue quien utilizando sus propios criterios referentes a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera determinaron los efectos sobre los mencionados Estados Financieros, por lo tanto es responsabilidad de esta su implementación.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

(a) Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía-

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO., no ha modificado ninguna estimación para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período

(b) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía-

(i) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipos ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

(c) Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO. :

(i) Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011

|   |                  |
|---|------------------|
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | 3,966,944        |
| Ajustes por conversión a NIIF:                                |                  |
| Reconocimiento de obligación por beneficios definidos (1)     | (8,738)          |
| Baja de cuentas por cobrar                                    | (6,443)          |
| Baja de propiedades, planta y equipo                          | (203,404)        |
| Baja de cuentas por pagar                                     | 272              |
| Reverso depreciación acumulada propiedades, planta y equipo   | 118,772          |
| Subtotal  | <u>(99,541)</u>  |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF                                  | <u>3,867,403</u> |

a) Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF:

(1) Reconocimiento de obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$ 7,481 y US\$ 1,257 por jubilación patronal y desahucio, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes por US\$ 8 738

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos.- La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| <u>Cuenta</u>                | <u>Presentación bajo PCGA Anteriores</u>  | <u>Presentación bajo NIIF</u>                | <u>Saldos a 31-Dic-2011</u> |
|------------------------------|---|--|-----------------------------|
| Impuesto a la renta          | Incluido en impuestos por pagar           | Incluido en pasivos por impuestos corrientes | 86,534                      |
| Impuestos por Pagar          | Incluido en impuestos por pagar           | Incluido en pasivos por impuestos corrientes | 25,212                      |
| Participación a trabajadores | Incluido en provisión beneficios sociales | Incluido en obligaciones acumuladas          | 51,231                      |

(c) Reclasificaciones entre costos y gastos.- La Administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| <u>Cuenta</u>                | <u>Presentación bajo PCGA Anteriores</u> | <u>Presentación bajo NIIF</u>                 | <u>31-Dic-2011</u> |
|------------------------------|--|---|--------------------|
| Participación a trabajadores | Después de utilidad operacional          | Incluido en gastos de administración y ventas | 51,231             |

#### NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### NOTA 5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo en caja y bancos consistía en:

|  | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Cajas chicas                             | 66            | 9,375         |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 087-50061943 | 59            | 370           |
| Banco de Guayaquil Cta. Cte. 11045723781 | 23            | 40,639        |
| Banco Internacional Cta. Cte. 1300614390 | 74,501        | -             |
| Banco Internacional 13006095591182       | -             | 4,015         |
|  | <u>74,649</u> | <u>54,399</u> |

#### NOTA 6. INVERSIONES TEMPORALES:

Según contrato N. EMER-GADMLN-001-2012 celebrado con El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Cantón Las Naves, la Compañía recibirá como contraprestación por la construcción del “Sistema de Alcantarillado Sanitario y Alcantarillado Pluvial de la Ciudad de las Naves” US\$ 3,153,878.58 mediante los términos de financiamientos que son de 10 años plazo, a una tasa de interés del 8% anual y mediante un sistema de amortización gradual progresivo con pagos mensuales. El mecanismo de pago está constituido mediante un fideicomiso entre el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Las Naves y el Banco Central del Ecuador en beneficio del Contratista, además el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Las Naves entregará Notas Promisorias al Contratista como emisión secundaria de valores a fin de perfeccionar el sistema de financiamiento.

Los intereses devengados al 31 de diciembre del 2012 por este contrato, no han sido reconocidos, ya que la administración de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO asegura que estas notas promisorias serán negociadas en el transcurso del periodo 2013, en tal sentido estos intereses no serían ingresos de la compañía sino del adquirente de dichas Notas Promisorias.

De las 120 Notas Promisorias suscritas mediante escritura pública con el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón el Guabo según contrato N. EME-GADMCG-005-201, que reflejaban los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011, durante el periodo 2012 se efectivaron 11 Notas Promisorias, 107 fueron negociadas mediante de la Bolsa de valores y 2 quedaron pendientes por efectivarse al 31 de diciembre del 2012 por un valor de US\$ 37,352.88 cada una.

Al 31 de diciembre del 2012 estos valores fueron reconocidos por la Compañía como Inversiones Temporales y se encuentran registrados contra Patrimonio en la subcuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones, este no sería el tratamiento más recomendable en función a lo estipulado en los documentos firmados, los cuales deberían ser registrados como Activos Financieros y Pasivos segregando los valores a corto y largo plazo.

**NOTA 7. DOCUMENTOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar consistían en:

|  | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Clientes                                   | 865,790          | 630,253          |
| Accionistas                                | 142,145          | 198,084          |
| Compañías relacionadas                     | 138,997          | 20,091           |
| Trabajadores                               | 13,034           | 86,039           |
| Anticipos a proveedores                    | 238,275          | 75,655           |
| Fondo de garantía Interagua                | 590,820          | 418,142          |
| Intereses diferido                         | -                | 54,442           |
| Otras                                      | 104,015          | 79,699           |
|  | <u>2,093,076</u> | <u>1,562,405</u> |
| Menos- Estimación para cuentas Incobrables | <u>(19,784)</u>  | <u>(7,917)</u>   |
|  | <u>2,073,292</u> | <u>1,554,488</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos con compañías relacionadas consistían en:

|                        | <u>2012</u>    | <u>2011</u>   |
|------------------------|----------------|---------------|
| Industrial Katon S. A. | 124,730        | 3,307         |
| Cardacio S.A.          | 14,267         | 16,784        |
|                        | <u>138.997</u> | <u>20.091</u> |

**NOTA 8. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consistían en:

|                            | <u>2012</u>    | <u>2011</u> |
|----------------------------|----------------|-------------|
| Materiales de construcción | 120            | -           |
| Obras en curso             | 380,658        | -           |
|                            | <u>380,778</u> | <u>-</u>    |

**NOTA 9. IMPUESTOS:**

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

|  | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|--|----------------|----------------|
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u>               |                |                |
| Retenciones Fte. de Impuesto a la Renta                | -              | 783            |
| Retenciones de IVA                                     | 46,650         | 38,847         |
| Crédito tributario                                     | 9,988          | 75,553         |
| Total  | <u>56,638</u>  | <u>115,183</u> |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>               |                |                |
| Impuesto a la renta por pagar (1)                      | 6,568          | -              |
| Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones | 114,451        | 10,040         |
| Retenciones de impuesto a la renta                     | 3,884          | 15,172         |
|  | <u>124,903</u> | <u>25,212</u>  |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Impuesto a la Renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|  | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 482,321        | 341,541        |
| Más (menos)- Partidas de conciliación-               |                |                |
| Provisión para participación a trabajadores          | (72,348)       | (51,231)       |
| Deducción por incremento neto de empleados           | (102,866)      | -              |
| Deducción por pago a trabajadores discapacitados     | (5,979)        | -              |
| Gastos no deducibles                                 | 248,748        | 106,914        |
| Utilidad gravable                                    | 549,876        | 397,224        |
| Utilidad a reinvertir y capitalizar                  | (159,228)      | (88,000)       |
| Saldo utilidad gravable                              | <u>390,648</u> | <u>309,224</u> |

|  |         |     |                |
|--|---------|-----|----------------|
| Tarifa de impuesto sobre utilidad a reinvertir y capitalizar | 159,228 | 13% | 20,700         |
| Tarifa de impuesto sobre saldo utilidad gravable             | 390,648 | 23% | 89,849         |
| Provisión para impuesto a la renta                           |         |     | <u>110,549</u> |

**NOTA 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto:**

Los saldos de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

|                        | Saldos al<br>31/12/2010 | Adiciones<br>y/o (retiros)<br>Netos | Saldos al<br>31/12/2011 | Adiciones        | Saldos al<br>31/12/2012 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|
| Maquinarias y Equipos  | 1,173,181               | 417,660                             | 1,590,841               | 133,329          | 1,724,170               |
| Vehículos              | 135,204                 | 205,821                             | 341,025                 | 234,277          | 575,302                 |
| Equipos de Computación | 115,065                 | 75,161                              | 190,226                 | 3,340            | 193,566                 |
| Muebles y Enseres      | 737                     | 15,235                              | 15,972                  | -                | 15,972                  |
| Equipos de Oficina     | 1,507                   | 5,088                               | 6,595                   | -                | 6,595                   |
| Activos Intangibles    | -                       | 2,800                               | 2,800                   | 679              | 3,479                   |
| Herramientas           | 1,925                   | (1,925)                             | -                       | -                | -                       |
|                        | <u>1,427,619</u>        | <u>719,840</u>                      | <u>2,147,459</u>        | <u>371,625</u>   | <u>2,519,084</u>        |
| Depreciación acumulada | <u>(70,907)</u>         | <u>(162,924)</u>                    | <u>(233,831)</u>        | <u>(332,704)</u> | <u>(566,535)</u>        |
|                        | <u>1,356,712</u>        | <u>556,916</u>                      | <u>1,913,628</u>        | <u>38,921</u>    | <u>1,952,549</u>        |

**NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:**

Corresponde a dos obligaciones financieras a corto plazo y las porciones corrientes de 4 obligaciones a largo plazo por créditos prendarios, con el Banco Internacional por valores de US\$ 5.023.; US\$ 76,822.; US\$ 5,233.; US\$ 77,674.; US\$ 56,156.; y, US\$ 60,417., los cuales devengan una tasa de interés variable anualmente del 9.76%, 9.84%, 11,23%, 9.76%, 9.76%, 9.76% y 9.76% mismos que tienen fecha de vencimientos en enero y mayo del 2013, junio, octubre, diciembre y mayo del 2014, respectivamente.

El valor reflejado como Obligaciones Financieras tanto a corto como largo plazo está constituido únicamente por el valor correspondientes al capital, es decir no se han registrado los intereses devengados hasta el 31 de diciembre del 2012.

Para la concesión de los préstamos bancarios se constituyeron dos Contratos de Prendas Industriales Abiertas con el Banco Internacional, el primer Contrato de Prenda se formó el 20 de octubre del 2011 sobre 5 maquinarias, las mismas que según el contrato prendario están valoradas en US\$ 312,023.58 estas maquinarias son: Un rodillo compactador vibratorio marca Volvo Modelo SD100DC del año 2011, una motoniveladora marca Volvo modelo G720 VHP del año 2001, dos retroexcavadoras marca YUCHAI YC -35-8 modelos BC 3514 y BC2212 del año 2011 y una retrocargadora marca Volvo modelo BL60P3 del año 2011.

El segundo contrato prendario se formó el 15 de diciembre del 2011 sobre 2 maquinarias las mismas que están valoradas según el contrato en US\$ 237,000 éstas maquinarias son una excavadora de orugas marca Hyundai modelo R14LC-7 del año 2011 y un auto hormiguero cargable 3.5TT marca Carmix.

**NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar consistían en:

|                        | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores            | 368,691          | 533,738          |
| Compañías relacionadas | -                | 654,351          |
| Accionistas            | 2,760            | 143,386          |
| Tarjetas de crédito    | 11,943           | 6,186            |
| Anticipos de clientes  | 2,337,933        | 539,982          |
| IESS                   | 13,654           | 12,918           |
| Otras                  | 23,647           | 89,782           |
|                        | <u>2,758,628</u> | <u>1,980,343</u> |

Durante el año 2012 se realizaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

|                        | <u>Gasto por<br/>Compra de<br/>Tuberías</u> | <u>Gasto por<br/>Compra de<br/>Cajas<br/>Domiciliarias</u> | <u>Gasto por<br/>Servicio de<br/>Transporte</u> |
|------------------------|---|--|---|
| Industrial Katon S. A. | 717,795                                     | 162,313  | 50,463  |

**NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los pasivos acumulados consistían en:

|                                  | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Participación a trabajadores (1) | 33,278        | 38,315        |
| Beneficios sociales              | 13,311        | 91            |
|                                  | <u>46,589</u> | <u>38,406</u> |

(1) Durante el transcurso del período 2012, la Compañía anticipó utilidades a sus trabajadores por un monto de US\$ 39,070.

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía canceló US\$ 51,231 por participación a trabajadores correspondientes al

**NOTA 14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Corresponde al saldo de las obligaciones a largo plazo por los créditos prendarios con el Banco Internacional por valores de US\$ 26,959, US\$ 2,813 US\$ 70,753 y US\$ 61,889 los cuales devengan una tasa de interés variable anualmente del 9.76%, mismos que tienen fecha de vencimientos en mayo, junio, octubre y diciembre del 2014, respectivamente.

**NOTA 15. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

|                      | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Interagua Cía. Ltda. | 65,985      | -           |

**NOTA 16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la obligación por beneficios definidos consistían en:

|                            | <u>2012</u>   | <u>2011</u>  |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Jubilación patronal        | 15,575        | 7,481        |
| Bonificación por desahucio | 4,424         | 1,257        |
|                            | <u>19,999</u> | <u>8,738</u> |

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
|                                      | <u>2012</u> |
| Tasa de descuento                    | 6.50%       |
| Tasa esperada de incremento salarial | 2.40%       |

**NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
| <u>Activos financieros:</u>                               |                  |                  |
| Costo amortizado:   |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)              | 74,649           | 54,399           |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 7)    | <u>2,073,292</u> | <u>1,554,488</u> |
|   | <u>2,147,941</u> | <u>1,608,887</u> |
| <br><u>Pasivos financieros:</u>                           |                  |                  |
| Costo amortizado:   |                  |                  |
| Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11) | 281,325          | 509,014          |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)     | 2,758,628        | 1,980,343        |
| Obligaciones a largo plazo (Nota 14)                      | <u>162,414</u>   | <u>337,513</u>   |
|   | <u>3,202,367</u> | <u>2,826,870</u> |

**NOTA 18. PATRIMONIO:**

Capital social- El capital social autorizado consiste en 89,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

|   |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <u>2012</u>     | <u>2011</u>     |
| Ganancias acumuladas  |                 |                 |
| Distribuibiles  | 211,848         | 211,848         |
| Resultados acumulados provenientes de la<br>adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3) | <u>(99,541)</u> | <u>(99,541)</u> |

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor de la cuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas que al 31 de diciembre del 2012 ascendían a US\$ 1,644,549 incluyen un provisión de US\$ 72,348.00 por la participación a trabajadores de los beneficios obtenidos por la Compañía

NOTA 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (04 de marzo del 2013), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en febrero 13 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.