

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Con el informe de los auditores independientes)

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

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

### **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 Autónomo Descentralizado Municipal

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

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

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

1. 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 2013 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**

2. 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**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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.
4. 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.

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

### **Párrafos de Salvedades**

6. Existe un valor por US\$3,153,878 registrado en inversiones temporales que corresponden a promesas de pago en negociaciones realizadas a Municipios estatales que la Compañía tiene registrados por operaciones que tienen su origen en el año 2011. Esta transacción fue registrada como contrapartida en el patrimonio, y de acuerdo a manifestaciones de la Compañía el año anterior debió de convertirse en valores líquidos durante el año 2013.
7. Las cuentas por pagar incluyen un anticipo recibido del Municipio de Milagro por US\$1,372,726 en trabajos contratados y ejecutados y que de acuerdo a criterios de la Compañía no han sido liquidados al estado del resultado integral porque aun no se habrían recibido las aprobaciones de la planilla, requisito contractual para facturar conforme consta en el contrato, por ende la contratante no les había permitido facturar. En este tema las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), establece como condición básica que para reconocer el ingreso se haya transferido el bien o el servicio, lo cual si ocurrió.

Una vez recibida la aprobación en el mes de marzo del 2014 la Compañía procedió a emitir las facturas tendientes a liquidar estos anticipos por un valor total de US\$1,618,379.

### **Opinión**

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes determinados en los párrafos 6, 7 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 2013, 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.

### **Asunto que se informa**

### **Informes sobre otros requisitos legales**

9. El Informe de Cumplimiento Tributario de Instalación de Tubos de Hormigón S.A. INSTUGO al 31 de diciembre del 2013 se emite por separado.

Abril 17 del 2014  
Guayaquil, Ecuador

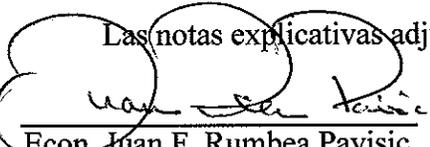
*Valarezo & Asociados*  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 578

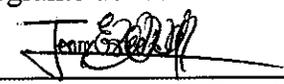
*Douglas W. Valarezo*  
Douglas W. Valarezo  
Socio

INTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTA</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	415,850	74,649
Inversiones temporales	5	3,153,879	3,228,584
Documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	1,714,503	2,073,292
Inventarios	7	1,435,840	380,778
Servicios y otros pagos anticipados		10,951	6,373
Activos por impuestos corrientes	8	36,966	56,638
Otros activos corrientes		27,688	-
Total activos corrientes		6,795,677	5,820,314
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades y equipos	9	1,986,019	1,952,549
Otros activos no corrientes		8,996	4,392
Total activos no corrientes		1,995,015	1,956,941
Total activos		8,790,692	7,777,255
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Porción corriente de obligaciones bancarias	10	267,396	281,325
Porción corriente de intereses por pagar	11	27,688	-
Documentos por pagar y otras cuentas por pagar	12	4,030,689	2,758,628
Pasivos por impuestos corrientes	8	88,739	124,903
Obligaciones acumuladas	13	44,693	46,589
Total pasivos corrientes		4,459,205	3,211,445
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones bancarias a largo plazo	14	135,700	162,414
Intereses por pagar a largo plazo	15	8,996	-
Cuentas por pagar largo plazo		-	65,985
Obligaciones por beneficios definidos	16	28,326	19,999
Total pasivos no corrientes		173,022	248,398
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	248,230	89,000
Aporte para futuras capitalizaciones		3,691,074	3,925,008
Reserva legal		50,901	50,901
Resultados acumulados		112,307	112,307
Resultado del ejercicio		55,953	140,196
Total del patrimonio		4,158,465	4,317,412
Total del pasivo y patrimonio		8,790,692	7,777,255

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

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

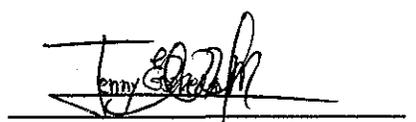
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		5,082,319	6,155,437
COSTOS OPERACIONALES		<u>(4,638,136)</u>	<u>(4,132,691)</u>
Utilidad bruta		444,183	2,022,746
Otros ingresos		166,703	91,418
GASTOS			
Administración y Ventas	19	(424,612)	(1,644,549)
Gastos financieros		<u>(61,826)</u>	<u>(59,642)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		124,448	409,973
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	9	<u>(68,495)</u>	<u>(110,549)</u>
Total		<u>(68,495)</u>	<u>(110,549)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>55,953</u>	<u>299,424</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

INSTALACIÓN DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

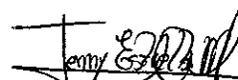
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES OPERACIÓN:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		5,426,466
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4,437,656)
Pagos a/ y por cuenta de los empleados		(22,732)
Otros pagos por actividades de operación		(211,774)
Impuestos a las ganancias neto		(84,988)
Otras entradas de efectivo		166,703
Total flujos de efectivo neto procedente de actividades de operación		<u>836,019</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de equipos		(354,545)
Total flujos de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(354,545)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago por préstamos bancarios		(61,826)
Otros Pagos		(12,956)
Pago de dividendos		(140,196)
Total flujos de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(214,978)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		266,496
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO:</b>	4	
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo		3,303,233
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo		<u><u>3,569,729</u></u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 21 son parte integrante de este estado financiero.



Econ. Juan F. Rumbea Pavisic  
Presidente Ejecutivo



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

**INSTALACION DE TUBOS DE HORMIGÓN S. A. INSTUGO**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Aportes para		Reserva legal	Resultados acumulados		Resultado del ejercicio	Total
	Capital Social	Futuras Capitalizaciones		Ganancias Acumuladas	Proveniente adaptación NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,000	3,703,195	50,901	211,848	(99,541)	-	3,867,403
Mas (menos) transacciones durante el año-							
Aumento de capital social	88,000	(88,000)	-	-	-	-	-
Negociación de Notas Promisorias	-	(3,003,294)	-	-	-	-	(3,003,294)
Suscripción Notas Promisorias	-	3,153,879	-	-	-	-	3,153,879
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	299,424	299,424
Reinversión de Utilidades	-	159,228	-	-	-	(159,228)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	89,000	3,925,008	50,901	211,848	(99,541)	140,196	4,317,412
Mas (menos) transacciones durante el año 2013							
Liquidación de notas provisionarias		(74,704)					( 74,704)
Aumento de capital social	159,230	(159,230)	-	-	-	-	-
Apropiación a reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(140,196)	(140,196)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	55,953	55,953
Saldos al 31 de diciembre del 2013	248,230	3,691,074	50,901	211,848	(99,541)	55,953	4,158,465

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(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 Rumbea Pavisic; y el 30% del capital social el Sr. Ivan Andrés Rumbea Pavisic

Con fecha 13 de diciembre del 2013, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. SC-IJ-DJC-G-12 0007879 aprobó un aumento de capital social para 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, con lo cual su nuevo capital social quedó en US\$248,230.

#### 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).

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 2013, 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, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. 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, y efectivo disponible en bancos locales.

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

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

Incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Al 31 de diciembre del 2013 no se ha realizado ningún nuevo análisis de cobrabilidad, por ende durante este periodo no existe ningún nuevo registro a la provisión para créditos incobrables.

Las únicas cuentas por cobrar existentes al 31 de diciembre del 2012 son obras civiles con la Compañía Interagua Cía. Ltda., el contratante retiene un 10% por concepto de depósitos en garantía, que se esperarían sean reintegrados a la Compañía a la suscripción del acta definitiva de recepción de obra.

(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.

(f) Equipos-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de equipos 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, los equipos son registrados 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. Los equipos 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) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de equipos 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 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	8
Equipos Eléctricos y de Computación	3
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10

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

- (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 imposables 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.

### NOTA 3. 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 subsecuentes.

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 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos consistía en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cajas chicas	368	66
Banco Bolivariano Cta. Cte. 087-5006194	1,073	59
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 11045723781	333	23
Banco Internacional Cta. Cte. 1300614390	410,986	74,501
Banco Internacional Cta. Cte. 1300609559	2,096	-
Banco Pacífico Cta. Cte. 7512589	994	-
	<u>415,850</u>	<u>74,649</u>

**NOTA 5. 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” un valor de US\$3,153,879, 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 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.

De acuerdo a lo manifestado por la Compañía estas notas promisorias debieron ser negociadas durante el transcurso del periodo 2013, pero de lo que podemos observar apenas hubo una disminución de US\$74,706.

**NOTA 6. DOCUMENTOS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar consistían en:

		2013	2012
Clientes	(1)	501,092	865,790
Accionistas		249,693	142,145
Compañías relacionadas		45,724	138,997
Trabajadores		15,514	13,034
Anticipos a proveedores	(2)	464,054	238,275
Fondo de garantía Interagua	(3)	445,537	590,820
Otras		-	104,015
		<u>1,721,614</u>	<u>2,093,076</u>
Menos - Provisión para cuentas Incobrables		<u>(7,111)</u>	<u>(19,784)</u>
		<u>1,714,503</u>	<u>2,073,292</u>

(1) Principalmente incluye un valor por cobrar a Interagua Cia. Ltda por US\$474,208.

(2) Incluye principalmente valores que habrían sido anticipados a una Compañía denominada Talum por US\$129,312, a Promotora Inmobiliaria LFG por US\$50,000 y a Proyecto San José por US\$50,000.

(3) Corresponde a valores en garantías que Interagua Cia. Ltda. retiene del valor facturado.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos con compañías relacionadas consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Industrial Katon S. A.	45,363	124,730
Edifun S.A.	361	-
Cardacio S.A.	-	14,267
	<u>45,724</u>	<u>138,997</u>

NOTA 7. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materiales de construcción	-	120
Obras en curso	1,435,840	380,658
	<u>1,435,840</u>	<u>380,778</u>

NOTA 8. IMPUESTOS:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de IVA	25,036	46,650
Crédito tributario	11,930	9,988
Total	<u>36,966</u>	<u>56,638</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	77,634	114,451
Retenciones de impuesto a la renta	11,105	3,884
	<u>88,739</u>	<u>124,903</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades del año 2013 sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades del año 2013 sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

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:

	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	124,448	409,973
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Deducción por incremento neto de empleados	-	(102,866)
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	(23,189)	(5,979)
Gastos no deducibles	180,086	248,748
Utilidad gravable	281,345	549,876
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	(159,228)
Saldo utilidad gravable	281,345	390,648
Tarifa de impuesto sobre utilidad a reinvertir y capitalizar	12% -	13% 20,700
Tarifa de impuesto sobre saldo utilidad gravable	22% 61,896	23% 89,849
Provisión para impuesto a la renta	61,896	110,549

Por anticipo de impuesto a la renta calculado el año anterior la Compañía determino un valor de US\$68,495 superior al valor del cálculo del 22% por lo tanto el valor exhibido en el estado del resultado integral es este último valor de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen tributario Interno.

#### NOTA 9. EQUIPOS:

Los saldos de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31/12/2011	Adiciones y/o (retiros) Netos	Saldos al 31/12/2012	Adiciones y/o retiros	Saldos al 31/12/2013
Maquinarias y equipos	1,590,841	133,329	1,724,170	160,714	1,884,884
Vehículos	341,025	234,277	575,302	161,831	737,133
Equipos electrónicos	190,226	3,340	193,566	(108,289)	85,277
Muebles y enseres	15,972	-	15,972	-	15,972
Equipos de oficina	6,595	-	6,595	-	6,595
Activos intangibles	2,800	679	3,479	4,000	7,479
	2,147,459	371,625	2,519,084	(1) 218,256	2,737,340
Depreciación acumulada	(233,831)	(332,704)	(566,535)	(184,786)	(751,321)
	1,913,628	38,921	1,952,549	33,470	1,986,019

(1) Incluye adiciones de equipos por US\$354,545 y retiros por ajustes contables por un valor de US\$136,289.

**NOTA 10. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Corresponde a porción corriente de cinco operaciones de préstamos con el Banco Internacional, por un monto a corto plazo de US\$267,396, que devengan una tasa de interés anual de 9.76%, y con vencimientos en mayo del 2014, junio del 2014, octubre del 2014, diciembre del 2014 y marzo del 2016.

En este valor se encuentran registrados únicamente la parte correspondientes al capital a corto plazo.

Para la concesión de los préstamos bancarios que vienen desde el año 2012 (4 operaciones crediticias) 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; estas maquinarias son: una excavadora de orugas marca Hyundai modelo R14LC-7 del año 2011 y un auto hormiguero cargable 3.5TT marca Carmix.

La última operación, realizada en el año 2013, fue concedida con el aval de un tercero.

**NOTA 11. PORCIÓN CORRIENTE DE INTERESES POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía presenta en sus balances un valor de US\$ 27,688 por concepto de intereses por pagar en el corto plazo.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar consistían en:

	2013	2012
Proveedores	893,477	368,691
Compañías relacionadas	139,875	-
Accionistas	44,214	2,760
Tarjetas de crédito	10,737	11,943
Anticipos de clientes	(1) 2,776,443	2,337,933
IESS	17,375	13,654
Otras	148,568	23,647
	<u>4,030,689</u>	<u>2,758,628</u>

(1) Principalmente está integrado por dineros recibidos del Municipio de Milagro por US\$1,372,726 y de parte de EMAPAG E.P. por US\$1,279,949.

**NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación a trabajadores	21,961	33,278
Por beneficios de ley a empleados	<u>22,732</u>	<u>13,311</u>
	<u>44,693</u>	<u>46,589</u>

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 2013, la Compañía canceló US\$33,278 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2012. Durante el año 2012 la Compañía ya había adelantado un valor por este concepto de US\$39,070 con lo que suma el total de participación trabajadores de ese año por \$72,348. A la fecha de este informe las utilidades por participación a trabajadores correspondientes al año 2013 aun no han sido canceladas.

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

Corresponde al saldo por las obligaciones a largo plazo por los créditos prendarios y sobre firma con el Banco Internacional por valor total US\$135,700, los cuales devengan una tasa de interés variable anualmente del 9.76%. En este valor se encuentran registrado solo el valor del capital a largo plazo. (Ver nota 11).

**NOTA 15. INTERESES POR PAGAR LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2013 la porción no corriente por los intereses de los préstamos con el Banco Internacional eran de US\$8,996.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	22,620	15,575
Bonificación por desahucio	<u>5,706</u>	<u>4,424</u>
	<u>28,326</u>	<u>19,999</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 2013 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>2013</u>
Tasa de descuento	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%

#### NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	415,850	74,649
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	<u>1,736,256</u>	<u>2,073,292</u>
	<u>2,152,106</u>	<u>2,147,941</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11)	295,083	281,325
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)	4,013,315	2,758,628
Obligaciones a largo plazo (Nota 14)	<u>135,700</u>	<u>162,414</u>
	<u>4,444,098</u>	<u>3,202,367</u>

NOTA 18. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 248,230 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>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	211,848	211,848
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	<u>(99,541)</u>	<u>(99,541)</u>
	<u>112,307</u>	<u>112,307</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 2013 ascendían a US\$ 424,612 incluyen una provisión de US\$ 21,961 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 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 17 del 2014), en relación a al párrafo de salvedad 7, fueron emitidas las siguientes facturas:

- Factura n° 002-001-0353 a nombre del G.A.D. Municipal de Milagro por concepto de la planilla 4 del contrato n° 168-2011 por un valor de US\$526,065.
- Factura n° 002-001-0354 a nombre del G.A.D. Municipal de Milagro por concepto de la planilla 5 del contrato n° 168-2011 por un valor de US\$710,057.
- Factura n° 002-001-0355 a nombre del G.A.D. Municipal de Milagro por concepto de la planilla 4 del contrato n° 168-2011 por un valor de US\$382.257.

NOTA 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración en febrero 13 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.