

W. S. & A. CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Siglas utilizadas en este informe

NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board (Consejo Internacional de Normas de contabilidad)
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



Fabián Arico C.

auditor - consultor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:

W. S. & A. Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **W. S. & A. Cía. Ltda.** que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros.

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera - NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las



Fabián Arico C.
auditor - consultor

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **W. S. & A. Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera NIIF.

Marzo 28, 2013
Quito – Ecuador
R.N.A.E. No. 312

Fabián Arico C.
Licencia 23,295

W. S. & A. CÍA. LTDA.
Estado de Situación Financiera
(Expresados en U. S. dólares)

		Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo		812	1,408	596,957
Inversiones temporales	5			119,686
Cuentas por cobrar	6	2,733,819	2,100,483	651,952
Otros activos corrientes		<u>10,249</u>	<u>2,499</u>	<u>2,400</u>
Total activos corrientes		2,744,880	2,104,390	1,370,995
Activos no corrientes:				
PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS	7	395,236	455,143	468,081
INVERSION EN SUBSIDIARIA	8	<u>451,585</u>	<u>451,585</u>	<u>451,585</u>
Total activos no corriente		<u>846,821</u>	<u>906,728</u>	<u>919,666</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,591,701</u>	<u>3,011,118</u>	<u>2,290,661</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios	9	990,186	545,062	
Cuentas por pagar	10	550,280	540,000	540,000
Beneficios adquiridos a corto plazo	11	133,594	74,852	185,678
Pasivos por impuestos corrientes	12	<u>320,396</u>	<u>416,066</u>	<u>381,215</u>
Total pasivos corrientes		1,994,456	1,575,980	1,106,893
Pasivos no corrientes:				
BENEFICIOS DEFINIDOS POST - EMPLEO	14	387,422	359,712	236,859
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	12	<u>77,685</u>	<u>78,284</u>	<u>98,905</u>
Total pasivo no corriente		<u>465,107</u>	<u>437,996</u>	<u>335,764</u>
Total pasivos		<u>2,459,563</u>	<u>2,013,976</u>	<u>1,442,657</u>
PATRIMONIO				
Capital social	16	350,000	350,000	350,000
Reserva legal	17	85,122	77,186	70,744
Reserva facultativa	18	71,903	71,903	71,903
Utilidades retenidas	18	<u>625,113</u>	<u>498,053</u>	<u>355,357</u>
Total patrimonio		<u>1,132,138</u>	<u>997,142</u>	<u>848,004</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,591,701</u>	<u>3,011,118</u>	<u>2,290,661</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

W. S. & A. CÍA. LTDA.
Estados de Resultado Integral
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS:			
Honorarios por planificación y construcción		4,432,119	3,426,785
Otros ingresos		<u>49,557</u>	<u>5,072</u>
Total ingresos		4,481,676	3,431,857
GASTOS:			
Generales y de administración		3,928,609	2,906,905
Participación trabajadores	11	66,172	43,779
Depreciación y deterioro		60,118	100,314
Financieros		18,232	3,651
Otros		<u>33,569</u>	<u>36,974</u>
Total gastos		<u>4,106,700</u>	<u>3,091,623</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		374,976	340,234
Impuesto a la renta	12	<u>(89,351)</u>	<u>(68,729)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>285,625</u>	<u>271,505</u>

W. S. & A. CÍA. LTDA.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	Utilidades retenidas					Utilidad del año y total resultado integral	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Efectos de aplicación NIIF por primera vez	Resultados acumulados		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	350,000	70,744	71,903	131,761	94,765	128,831	848,004
Transferencias							
Dividendos pagados		6,442			122,389	(128,831)	(122,389)
Ajustes de años anteriores					22		22
Utilidad neta y resultado integral del año						271,505	271,505
Transferencia efectos de adopción NIIF en los resultados del año 2011				<u>112,772</u>		<u>(112,772)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	350,000	77,186	71,903	244,533	94,787	158,733	997,142
Transferencias							
Dividendos pagados		7,936			150,797	(158,733)	(150,629)
Utilidad neta y resultado integral del año						<u>285,625</u>	<u>285,625</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>350,000</u>	<u>85,122</u>	<u>71,903</u>	<u>244,533</u>	<u>94,955</u>	<u>285,625</u>	<u>1,132,138</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

W. S. & A. CÍA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,918,783	2,011,254
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,993,160)	(2,938,791)
Intereses pagados	(18,232)	(3,651)
Impuesto a la renta pagado	(98,259)	(54,442)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>15,988</u>	<u>(31,902)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(174,880)</u>	<u>(1,017,532)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Recuperación de inversiones temporales		119,686
Desembolsos por compra de propiedad, muebles y equipos	(211)	(87,376)
Préstamos a compañías relacionadas	<u>(120,000)</u>	<u>(33,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(120,211)</u>	<u>(690)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	445,124	545,062
Dividendos pagados	<u>(150,629)</u>	<u>(122,389)</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>294,495</u>	<u>422,673</u>
Disminución neta de efectivo	(596)	(595,549)
Efectivo al inicio del periodo	<u>1,408</u>	<u>596,957</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>812</u></u>	<u><u>1,408</u></u>

1. OPERACIONES

W. S. & A. Cía. Ltda. fue constituida el 27 de marzo de 1981 en Quito - Ecuador, el objetivo social es comprar, vender y en general adquirir edificios y urbanizaciones para darlos en arrendamiento o venderlos, administrar bienes inmuebles, arrendar departamentos amoblados o sin amoblar, así como la importación de equipos, maquinarias y materiales de construcción, pudiendo intervenir en la construcción de nuevas compañías o asociarse a otras existentes; y, en general, toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley. Adicionalmente, los servicios de administración, planificación y construcción de proyectos.

2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros separados de la “Compañía” fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES, tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

La NIIF para PYMES utilizada en la preparación de los estados financieros separados corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (International Accounting Standards Board – “IASB”), las cuales han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las cuales fueron aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de W. S. & A. Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – “NEC”, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como define la NIIF para PYMES, sección 35 “*Transición a la NIIF para las PYMES*”, para la presentación de los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 de conformidad con NIIF para PYMES. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

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

2.2 Bases de preparación

De acuerdo con las NIIF para PYMES los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla), se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se presentan estados financieros separados, lo que es permitido.

Los estados financieros separados de W. S. & A. Cía. Ltda., han sido preparados de conformidad con las normas internacionales conocidas como Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012.

2.3 Pronunciamientos contables

Las siguientes normas han sido adoptadas en estos estados financieros:

La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES 2009, es el primer conjunto de requerimientos contables desarrollando específicamente para las PYMES. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) se ha basado en las NIIF para su elaboración pero es un producto independiente y separado de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas.

La NIIF para las PYMES incluye simplificaciones que reflejan las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones sobre costos y beneficios. En comparación con las NIIF completas es menos compleja en varios aspectos:

- ✓ Se han omitido los temas que no afectan a las PYMES.
- ✓ Mientras que las NIIF completas permiten la elección de políticas contables, la NIIF para PYMES sólo permite la opción más sencilla.
- ✓ Se han simplificado la mayoría de los principios para el reconocimiento y medición de los activos, pasivos, ingresos, y gastos de las NIIF completas.
- ✓ Se requiere un número significativo inferior de información a revelar.
- ✓ Y la norma se ha redactado en un lenguaje claro y de fácil traducción.

Es apta para todas las entidades excepto aquellas cuyos títulos cotizan en bolsa e instituciones financieras como bancos y compañías de seguros.

2.3.1 Normas Internacionales de Información Financiera

El IASB consigue sus objetivos fundamentalmente a través del desarrollo y publicación de las NIIF, así como promoviendo el uso de tales normas en los estados financieros con propósito de información general y en otra información financiera. Otra información financiera comprende la información, suministrada fuera de los estados financieros, que ayuda en la interpretación de un conjunto completo de estados financieros o mejora la capacidad de los usuarios para tomar decisiones económicas eficientes. El término “información financiera” abarca los estados financieros con propósito de información general y otra información financiera.

Las NIIF establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general. También pueden establecer estos requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos. Las NIIF se basan en el Marco Conceptual, que se refiere a los conceptos subyacentes en la información presentada dentro de los estados financieros con propósito de información general. El objetivo del Marco Conceptual es facilitar la formulación uniforme y lógica de las NIIF. También suministra una base para el uso del juicio para resolver cuestiones contables.

2.3.2 Estados Financieros con propósito de información general

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas.

Los estados financieros con propósito de información general son los que pretenden atender las necesidades generales de información financiera de un amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anual o un prospecto de información bursátil.

2.3.3 La NIIF para las PYMES

El IASB también desarrolla y publica una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otro tipo de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la “doble carga de información” para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

2.3.4 Autoridad de la NIIF para las PYMES

Las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las Normas del IASB recaen en las autoridades legislativas y reguladoras y en los emisores de normas en cada jurisdicción, en el caso del Ecuador en la Superintendencia de Compañías. Esto se cumple para las NIIF completas y para la NIIF para las PYMES.

Sin embargo, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la NIIF para las PYMES, —tal como se establece en la sección 1 de la NIIF (Para el caso de Ecuador Ver Nota 3 siguiente), de forma que: (a) el IASB pueda decidir sobre los requerimientos contables y de información a revelar que son apropiados para esa clase de entidades y (b) las autoridades legislativas y reguladoras, los emisores de normas, así como las entidades que informan y sus auditores estén informados del alcance pretendido de aplicabilidad de la NIIF para las PYMES. Una definición clara es también esencial para que las entidades que no son pequeñas y medianas entidades, y, por tanto, no cumplen los requisitos para utilizar la NIIF para las PYMES, no afirmen que están cumpliendo con ella.

2.3.5 Organización de la NIIF para las PYMES

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una Sección numerada por separado, está contenida en las secciones 1 a la 35 y en el Glosario.

Todos los párrafos de la NIIF tienen la misma autoridad. Algunas secciones incluyen apéndices de guía de implementación que no forman parte de la Norma y son, más bien, guías para su aplicación.

29. Impuesto a las ganancias
30. Conversión de la moneda extranjera
31. Hiperinflación
32. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa
33. Informaciones a revelar sobre partes relacionadas
34. Actividades especiales
35. Transición a la NIIF para las PYMES

Glosario de términos

Tabla de fuentes

Aprobación de la NIIF para las PYMES por parte del consejo

Fundamentos de las conclusiones (información por separado)

Estados Financieros ilustrativos y lista de comprobación de información a revelar y presentar (información por separado)

2.4 Uso de estimaciones

La Administración de la Compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros separados, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Dichas estimaciones sirven para la preparación de los estados financieros separados de conformidad con NIIF para PYMES.

2.5 Efectivo

Incluye activos financieros líquidos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, los activos financieros han sido clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y los pasivos en otros pasivos financieros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar

En el estado de situación financiera están representados por las cuentas por cobrar comerciales (obra y honorarios), compañía relacionada y otras cuentas por cobrar. Incluidas en el activo corriente.

(b) Otros pasivos financieros

Están representados en el estado de situación financiera por los sobregiros bancarios, anticipos de clientes, proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. Presentadas en el pasivo corriente.

2.6.1 Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción incluyendo cualquier costo atribuible a la transacción, excepto para los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en los resultados (ganancias y pérdidas). Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene básicamente en esta categoría las siguientes cuentas:

- (i) Obra: Corresponde a desembolsos que la Compañía realiza a nombre de los clientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Honorarios: Son montos adeudados por sus clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (iii) Compañía relacionada: Corresponde a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, no generan intereses.
- (iv) Otras cuentas por cobrar: Principalmente son otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta básicamente en esta categoría las siguientes cuentas:

- (i) Obligaciones bancarias (sobregiros): Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados de estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos financieros.
- (ii) Anticipos de clientes: Son obligaciones de pago, por fondos entregados por los clientes para la utilización en las obras. Las reposiciones se realizan periódicamente cada semana o cada mes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.
- (iii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Corresponde a obligaciones pendientes de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el giro normal del negocio. Si la cancelación se espera realizar en un año o menos se clasifica como pasivos corrientes, caso contrario se presenta como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

2.6.2 Deterioro de activos financieros

Si existe una probabilidad de que la Compañía no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales, se produce un deterioro del valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes adeudados.

Las cuentas por cobrar 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. Si, en periodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución puede relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento del deterioro, la Compañía revertirá la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad, ya sea directamente o mediante el ajuste de una cuenta correctora. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero, que exceda al importe en libros que habría tenido si anteriormente no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro del valor. La entidad reconocerá el importe de la reversión en los resultados.

2.6.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financieros o se transfieran sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se hayan pagado, cancelado o expirado.

2.7 Propiedad, muebles y equipos

Los elementos de este grupo se miden inicialmente al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro (si hubiera). Dichos costos incluyen todos los valores directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Algunos elementos de este grupo, requieren revisiones periódicas. Las partes sustituidas son reconocidas separadamente del activo fijo, de esta forma, el detalle permite depreciarlos en el período estimado que transcurra entre la actual y la siguiente reparación.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados integrales en que se producen. Los gastos de financiación no se capitalizan.

La dotación para amortización se registra siguiendo el método lineal, las vidas útiles estimadas, su valor residual y el 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 propiedad, muebles y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Edificios	35
Vehículos	6 y 8
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

La utilidad o pérdida que surja por el retiro o venta de un elemento es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.8 Inversión en acciones

Corresponde a la participación del 80% en la compañía del exterior Wright, Soto & Asociados Limitada – Chile, en la que ejerce influencia significativa y se muestra al costo atribuido, que representa el valor en libros a la fecha de transición a NIIF para PYMES.

2.9 Deterioro del valor de activos no financieros (propiedad, muebles y equipos e inversiones en acciones)

La Compañía, al final de cada periodo sobre el que se informa, evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos no financieros. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la

Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable, es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados integrales, cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados integrales.

2.10 Obligaciones laborales

(a) Beneficios a corto plazo

Se presentan en el rubro beneficios adquiridos a corto plazo y son principalmente los siguientes:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de la utilidad contable anual, antes del impuesto a la renta, de la Compañía en un 15%. Se registra con cargo a resultados integrales y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Vacaciones: Se registra en los gastos de administración, el valor correspondiente a las vacaciones del personal en la medida en que se devengan.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Son reconocidos en los resultados integrales en la medida en que se devengan, se provisionan y cancelan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

- (i) Provisiones de jubilación patronal y desahucio: De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal. Adicionalmente, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La provisión para jubilación patronal y desahucio se determina, utilizando el costo de tales beneficios mediante el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

- (ii) Beneficios por terminación: Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por el impuesto sobre ganancias es el importe agregado incluido en la determinación de la ganancia neta para el periodo con respecto a los impuestos corrientes e impuestos diferidos.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión del impuesto a la renta se calcula aplicando la tarifa aplicable a las utilidades gravables y se cargan en los resultados del año en que se devengan.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando las tarifas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

La Compañía compensará los activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos solo cuando tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes y tenga intención de liquidarlos en términos netos o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.12 Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita), derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por servicios de administración, planificación y construcción de proyectos se reconocen, cuando el resultado de una transacción pueda ser estimado con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (b) Es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla,

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se cargan en los resultados a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (PYMES)

3.1 Base de la transición a la NIIF para PYMES

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del año 2012. La Compañía está obligada a elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con

observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, a partir del año 2012.

La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011, preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

El periodo de transición a NIIF de la Compañía, se definió el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La sección 35 de la NIIF para PYMES, "*Transición a la NIIF para las PYMES*", contempla exenciones (optativas) de aplicar ciertas secciones de la NIIF y excepciones (obligatorias) a la aplicación retroactiva de otras secciones de la NIIF para PYMES.

3.2 Exenciones (optativas) de aplicar retroactivamente conforme a la NIIF para PYMES

- Uso del valor razonable como costo atribuido.- La NIIF para PYMES permite optar, en la fecha de transición a NIIF, por la medición de una partida de propiedad, muebles y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF para PYMES establece que la Compañía podrá utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, muebles y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación.
- Estados financieros separados.- De acuerdo con la NIIF para PYMES, la compañía prepara estados financieros separados, y en la fecha de adopción por primera vez de la NIIF, mide la inversión en subsidiarias, en el estado de situación financiera separado de apertura, al costo atribuido, que representa el valor en libros a la fecha de transición a NIIF para PYMES.

3.3 Excepciones (obligatorias) a la aplicación no retroactiva de NIIF para PYMES

- Baja de cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- La Compañía no reconoció, los activos y pasivos financieros dados de baja según el marco de contabilidad, con anterioridad antes de la fecha de transición tras la adopción de la *NIIF para las PYMES*. Por el contrario, para los activos y pasivos financieros que hubieran sido dados de baja conforme a la *NIIF para las PYMES* en una transacción anterior a la fecha de transición, pero que no hubieran sido dados de baja según el marco de contabilidad anterior de la entidad, la Compañía optó por elegir darlos de baja en el momento de la adopción de la *NIIF para las PYMES*.

3.4 Conciliación entre PCGA anteriores y NIIF

A continuación se presentan, los efectos de la transición desde los PCGA anteriores a la NIIF para PYMES, estos han afectado a lo informado anteriormente como situación financiera, resultados y flujos de efectivo de W. S. & A. Cía. Ltda.

Conciliación del patrimonio neto, al 1 de enero (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2011:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	798,636	762,270
<u>Ajustes por la conversión a NIIF para PYMES:</u>		
No cumplen características NIIF (1)	(76,952)	(112,584)
Propiedad, muebles y equipos (2)	354,554	396,724
Beneficios adquiridos a corto plazo (3)		(98,543)
Deterioro de equipos de computación (2)	(11,741)	(958)
Desahucio (4)	10,929	
Impuestos diferidos, neto (5)	<u>(78,284)</u>	<u>(98,905)</u>
	<u>198,506</u>	<u>85,734</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>997,142</u>	<u>848,004</u>

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011:

	<u>2011</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	158,733
<u>Ajustes por la conversión a NIIF para PYMES:</u>	
No cumplen características NIIF (1)	35,631
Propiedad, muebles y equipos (2)	(42,170)
Beneficios adquiridos a corto plazo (3)	98,543
Deterioro de equipos de computación (2)	(10,783)
Desahucio (4)	10,929
Impuestos diferidos, neto (5)	<u>20,621</u>
	<u>112,771</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>271,505</u>

- (1) Valores que no cumplen características NIIF.- De acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco Conceptual, los estados financieros de la Compañía incluían en el rubro de cuentas por cobrar y pagar de años anteriores, que según la administración no se van a recuperar ni cancelar.

- (2) Propiedad, muebles y equipos.- Para efectos de la adopción de la NIIF para PYMES, la Compañía aplicó la exención que permite medir una partida de propiedad, muebles y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. El valor razonable y la vida útil de la propiedad, muebles y equipos, se realizó en base a una tasación efectuada por un especialista independiente a la fecha de transición.
- (3) Beneficios adquiridos a corto plazo.- De acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco Conceptual, los estados financieros de la Compañía incluían en el rubro beneficios sociales, valores que fueron provisionadas en exceso.
- (5) Desahucio, disminución en la obligación por beneficios definidos.- Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio), para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.
- (6) Impuestos diferidos, neto.- La NIIF para PYMES, requiere el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de la NIIF para PYMES, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos o pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de pasivos por US\$98,905, por efectos de impuestos diferidos acumulados con cargo a las utilidades retenidas. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de pasivos por impuestos diferidos acumulados por US\$78,284. Los resultados del año 2011 incluyen una recuperación de impuestos diferidos por US\$20,621.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES ADOPTADOS POR LA COMPAÑÍA

Para la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables importantes que la Gerencia de la Compañía, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

(a) Deterioro de activos.-

Al cierre contable de cada ejercicio, o en cuando sea necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Cuando exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperación de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Para determinar si los activos han sufrido deterioro, se debe calcular el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo, calculando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de las unidades generadoras de efectivo aplicando una tasa de descuento apropiada. Cuando el valor en libros neto sea mayor al valor recuperable, se registra una provisión por deterioro por la diferencia con cargo a los resultados.

Si las pérdidas por deterioro fueron reconocidas en períodos anteriores, éstas son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo con crédito a los resultados, el monto límite es el valor en libros antes de haberse reconocido cualquier pérdida por deterioro.

(b) Vida útil de propiedad, muebles y equipos.-

La Compañía revisa la vida útil estimada de este grupo de cuentas al final de cada ejercicio contable. Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

(c) Valuación de los instrumentos financieros.-

Se utilizan técnicas de valuación para medir el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, basadas en la realización de comparaciones con datos del mercado. La Compañía utilizó esas técnicas para la valuación de activos y pasivos financieros.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo.-

La Compañía ha utilizado estudios actuariales realizados por profesionales independientes, los cuales han determinado los supuestos empleados en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio.

(e) Impuesto a la renta diferido.-

La Compañía ha realizado la estimación de los impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro.

5. INVERSIONES TEMPORALES

El saldo al 1 de enero del 2011, corresponde a un certificado de depósito a 63 días plazo, con una tasa de interés anual de 1.25%, con vencimiento en enero del 2011.

6. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(en US dólares)</u>		
Obra	2,483,865	1,970,442	457,385
Honorarios	97,099	97,185	194,712
Empleados	38,000	38,000	38,000
Compañía relacionada	153,000	33,000	
Provisión para cuentas incobrables	<u>(38,144)</u>	<u>(38,144)</u>	<u>(38,144)</u>
	<u>2,733,819</u>	<u>2,100,483</u>	<u>651,953</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	38,144	
Provisión del año	<u> </u>	<u>38,144</u>
Saldo final	<u>38,144</u>	<u>38,144</u>

7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedad, muebles y equipos, fueron como sigue: (expresados en U.S. dólares)

	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2011					
Costo	522,128	250,524	34,009	121,255	927,916
Depreciación acumulada	<u>(193,143)</u>	<u>(137,849)</u>	<u>(26,603)</u>	<u>(102,239)</u>	<u>(459,835)</u>
Valor en libros	328,985	112,674	7,405	19,017	468,081
Movimiento del año 2011					
Adiciones		65,066		22,310	87,376
Efecto aplicación NIIF - gasto	(35,072)	(7,452)	354		(42,170)
Gasto depreciación del año	(10,549)	(24,825)	(1,265)	(10,722)	(47,361)
Provisión deterioro				<u>(10,783)</u>	<u>(10,783)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	283,363	145,463	6,494	19,822	455,143
Al 31 de diciembre del 2011					
Costo	487,056	286,738	34,363	143,566	951,722
Depreciación acumulada	<u>(203,692)</u>	<u>(141,275)</u>	<u>(27,868)</u>	<u>(123,744)</u>	<u>(496,579)</u>
Valor en libros	283,363	145,463	6,494	19,822	455,143
Movimiento del año 2012					
Adiciones				211	211
Gasto depreciación del año	<u>(16,818)</u>	<u>(32,872)</u>	<u>(473)</u>	<u>(9,955)</u>	<u>(60,118)</u>
Valor en libros	266,545	112,591	6,022	10,078	395,236
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo	417,441	286,738	34,363	145,060	883,602
Depreciación acumulada	<u>(150,896)</u>	<u>(174,147)</u>	<u>(28,341)</u>	<u>(134,982)</u>	<u>(488,366)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	266,545	112,591	6,022	10,078	395,236

8. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

La Junta General de Socios, en años anteriores autorizó a la Administración de la Compañía, realizar la inversión con el 80% de participación en Wright, Soto & Asociados Limitada, domiciliada en Chile, cuyo objeto social principalmente es la planificación, estudios de factibilidad, diseño y ejecución de todo tipo de obras de arquitectura, inmobiliarios y de construcción. La subsidiaria no ha realizado pagos de dividendos a la Compañía.

Los estados financieros adjuntos de W. S. & A Cía. Ltda., por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presentan consolidados (en otro informe), tal como lo recomiendan las normas internacionales de contabilidad, con la subsidiaria que ejerce control y que posee una participación en el capital social superior al 50%, como lo establece la Sección 9 "Estados Financieros Consolidados y Separados", de la NIIF para PYMES.

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 las inversiones permanentes no tuvieron movimiento.

9. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden sobregiros contratados con tasas del 8% anual, los cuales han sido cancelados en el mes de enero del año siguiente.

10. CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(en US dólares)</u>		
Anticipos de clientes	540,000	540,000	540,000
Proveedores del exterior	7,250		
Otras cuentas por pagar	<u>3,030</u>		
	<u>550,280</u>	<u>540,000</u>	<u>540,000</u>

11. BENEFICIOS ADQUIRIDOS A CORTO PLAZO

Los beneficios definidos a corto plazo que presenta la Compañía al cierre de los períodos se conformaba como siguiente:

		<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		<u>(en US dólares)</u>		
Participación a trabajadores	(1)	66,172	43,779	30,880
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		63,057	24,704	107,624
Beneficios sociales		<u>4,365</u>	<u>6,368</u>	<u>47,174</u>
		<u>133,594</u>	<u>74,852</u>	<u>185,678</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	43,779	30,880
Provisión del año	66,172	43,779
Pagos	<u>(43,779)</u>	<u>(30,880)</u>
Saldo final	<u>66,172</u>	<u>43,779</u>

12. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	<u>(en US dólares)</u>		
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuestos por retenciones e IVA por pagar	276,949	364,310	364,366
Impuesto a la renta	<u>43,447</u>	<u>51,756</u>	<u>16,848</u>
	<u>320,396</u>	<u>416,066</u>	<u>381,215</u>

Un análisis de los pasivos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en US dólares)		
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Provisión para cuentas incobrables	(33)	(33)	(36)
Valuación propiedad, muebles y equipos	83,501	81,000	99,181
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	(3,018)		
Deterioro equipos de computación	<u>(2,765)</u>	<u>(2,683)</u>	<u>(240)</u>
	<u>77,685</u>	<u>78,284</u>	<u>98,905</u>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta corriente, fueron como sigue:

	<u>Valor</u>
	(En U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero del 2011	98,905
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>	
Crédito a resultados	(16,665)
Ajuste del saldo inicial por reducción de la tasa impositiva	<u>(3,956)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	78,284
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>	
Débito a resultados	2,947
Ajuste del saldo inicial por reducción de la tasa impositiva	<u>(3,546)</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>77,685</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>374,976</u>	<u>340,234</u>
Tasa impositiva vigente	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	86,244	81,656
<i>Más (menos) efectos en el impuesto a la renta:</i>		
Ingresos exentos	(9,489)	
Gastos no deducibles	13,195	29,810
Efectos de adopción NIIF en los resultados del año	<u> </u>	<u>(22,116)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>89,950</u>	<u>89,350</u>
Efecto de diferencias temporarias	<u>(599)</u>	<u>(20,621)</u>
Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>89,351</u>	<u>68,729</u>
Tasa efectiva	<u>24%</u>	<u>20%</u>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta corriente, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	51,756	16,848
Provisión del año	89,950	89,350
Pagos	<u>(98,259)</u>	<u>(54,442)</u>
Saldo final	<u>43,447</u>	<u>51,756</u>

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2012, aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, y comparar este valor de anticipo, con el valor del impuesto a la renta. El valor mayor constituirá pago definitivo del impuesto a la renta causado y debe presentarse en los resultados de año.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

Por el tipo de actividades que lleva a cabo W. S. & A. Cía. Ltda., está expuesta a una serie de riesgos financieros, que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de la Gerencia Administrativa Financiera y de la Gerencia General, a continuación se presenta los riesgos que enfrenta la Compañía y, una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

(a) Riesgo de crédito

W. S. & A. Cía. Ltda., está expuesta al riesgo de crédito en la medida que tanto los clientes o bien la parte contraria no realicen sus cometidos en relación a los instrumentos financieros.

La compañía tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que sea limitado. Los servicios que presta, se realiza a clientes con un buen historial de crédito. Las operaciones de caja y derivados se limitan a instituciones financieras calificadas con alto crédito financiero.

A continuación se incluye un detalle de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>..31 de diciembre del.</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(En U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Efectivo e inversiones temporales	812	1,408	716,643
Cuentas por cobrar	<u>2,733,819</u>	<u>2,100,483</u>	<u>651,952</u>
	<u>2,734,631</u>	<u>2,101,891</u>	<u>1,368,595</u>

(b) Riesgo de tipos de interés

La Compañía realiza evaluaciones de gestión de activos y pasivos con el objeto de limitar los riesgos de tipo de interés, equilibra el perfil del riesgo de sus activos con la estructura de pasivos correspondientes.

(c) Riesgo de liquidez

La política de la Compañía es mantener tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en cualquier momento y tener fondos disponibles para poder cumplir sus compromisos futuros. Esta premisa está asegurada por la cantidad de caja y activos líquidos equivalentes y por las líneas de crédito disponibles sin utilizar.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>..31 de diciembre del..</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Activo corriente	2,744,880	2,104,390	1,370,995
Pasivo corriente	<u>1,994,456</u>	<u>1,575,980</u>	<u>1,106,893</u>
Porcentaje activo sobre pasivo	<u>137%</u>	<u>133%</u>	<u>124%</u>

14. BENEFICIOS DEFINIDOS POST - EMPLEO

Un resumen de los costos definidos pos-empleo otros, que mantiene la Compañía al cierre son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (En U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Jubilación patronal	302,290	281,378	207,651
Desahucio	<u>85,132</u>	<u>78,334</u>	<u>29,208</u>
	<u>387,422</u>	<u>359,712</u>	<u>236,859</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren 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.

Para el desahucio, las disposiciones del Código del Trabajo contemplan que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La compañía registra una provisión basada en un estudio actuarial elaborado por un profesional independiente.

Los movimientos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio, fueron como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(en US dólares)		
Valor en libros al 1 de enero del 2011	207,651	29,208	236,859
Provisión del año	<u>73,727</u>	<u>49,126</u>	<u>122,853</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	281,378	78,334	359,712
Provisión del año	<u>20,912</u>	<u>6,798</u>	<u>27,710</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>302,290</u>	<u>85,132</u>	<u>387,422</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual se calcularon utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

15. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Ingresos por honorarios	4,352,939	3,217,598
Gastos generales	282,306	240,161

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la compañía está representado por 350,000 participaciones nominativas, de un valor unitario de US\$1.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

18. RESERVA FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS

Los saldos de estas cuentas están a disposición de los socios y pueden ser utilizadas para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re-liquidación de impuestos.

19. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 28, 2013), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.
