CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA.

Estados financieros por el año terminado
El 31 de diciembre del 2012 e informe de
los auditores independientes

CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA.

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

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujo de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor reasonable (Fair value)
US$	U.S.dòlares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

He auditado a los Estados Financieros que se adjuntan de CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de 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 Gerencia por el estado financiero

No hemos auditado los estados financieros de CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, ni años anteriores cuyos estados financieros reflejan activos totales por US$ 14´153.742 e ingresos totales de US$ 14´154.412 por el año terminado en esa fecha, debido a que los estados financieros fueron auditados por otra empresa de auditoría externa.

La gerencia 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 gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales Financiera – NIIF.

Asuntos de énfasis

La Empresa CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA. Adoptó Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez en el año 2011.

Quito, 20 Junio del 2013

CPA. Ing. Byron Tamayo G.
RNAE No. 693
RNC No 23522

CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	NOTAS	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	902,209	2,596,524
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	8,532,709	6,752,751
Inventarios	7	17,237	0
Activos por impuestos corrientes	13	1,256,257	740,947
Total activos corrientes		10,708,413	10,090,223
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	9	3,745,709	4,026,455
Otros activos	8	37,064	37,064
Total activos no corrientes		3,782,773	4,063,519
TOTAL		**14,491,186**	**14,153,742**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jaime Durán
Gerente General

Dr. CPA Carlos Pulupa
Contralor

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2012	2011
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos	10	27,740	-
Cuentas por pagar comerciales	11	4,452,818	4,500,039
Otras cuentas por pagar	12	402,291	384,391
Total pasivos corrientes		4,882,849	4,884,431
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y			
otras cuentas por pagar	11	2,844,937	2,844,092
Obligaciones por beneficios definidos	16	113,066	58,501
Pasivos por impuestos diferidos	13	184,182	184,182
Total pasivos no corrientes		3,142,184	3,086,775
Total pasivos		8,025,033	7,971,206
PATRIMONIO:	18		
Capital social		1,541,089	1,541,089
Aportes Futura Capitalización		345,940	345,940
Reserva legal		217,220	198,863
Reserva de Capital		1,497,342	1,497,342
Resultados Acumulados		2,067,735	2,259,858
Utilidad Ejercicio Actual		457,383	
Ajustes NIIF		339,444	339,444
Total patrimonio		6,466,153	6,182,536
TOTAL		**14,491,186**	**14,153,742**

Ing. Jaime Durán
Gerente General

Dr. CPA Carlos Pulupa
Contralor

CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Resultados por la Aplicación de NIIF por primera vez	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1.541.089	345.940	198.863	1.497.342	1.892.714		339.444	**5.815.392**
Utilidad del año						367.144		
Transferencias								
Dividendos declarados								
Aumento (disminucion)								
Saldo al 31 de dciembre del 2011	**1.541.089**	**345.940**	**198.863**	**1.497.342**	**1.892.714**	**367.144**	**339.444**	6.182.536
Saldo al 1 de enero del 2012	1.541.089	345.940	198.863	1.497.342	1.892.714		339.444	
Utilidad del año						233.919		-
Transferencias								-
Dividendos declarados								-
Aumento (disminucion)	-	-	18.357	-	175.021		-	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1.541.089	345.940	217.220	1.497.342	2.067.735	233.919	339.444	6.242.688

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jaime Durán
Gerente General

Dr. CPA Carlos Pulupa
Contralor

CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES	18,846,016	14,154,412
COSTO DE VENTAS	(17,382,184)	(12,468,540)
MARGEN BRUTO	1,463,833	1,685,871
Gastos de Administración y Ventas	751,878	720,785
Otros Ingresos		
Otros Gastos no operacionales	173,857	467,213
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PT Y RESERVAS	538,098	497,874
Menos:		
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido	304,179	130,730
Total	304,179	130,730
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	**233,919**	**367,144**

Ver notas a los estados financieros

Ing. Jaime Durán
Gerente General

Dr. CPA Carlos Pulupa
Contralor

CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares americanos)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	16,819,953	14,619
Pagado a proveedores y empleados	(17,718,162)	(12,691)
Costos financieros	(173,857)	108
Otros Ingresos	-	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**(1,072,066)**	**2,036**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones netas propiedad y equipos	(534,418)	(449)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	***(534,418)***	***(449)***
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	(92,306)	(254)
Efectivo neto utilizado es actividades de financiamiento	***(92,306)***	***(254)***
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	(1,698,790)	1,333
Saldo al inicio del año	2,596,524	1,268
Saldo al final del año	**897,734**	***2,601***

Ing. Jaime Durán
GERENTE GENERAL

Dr. CPA Carlos Pulupa
Contralor

CONSTRUCTORA COANDES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACION GENERAL

CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA., fue constituida en el Ecuador en 1981.

Objetivo principal.- es la construcción de obras de ingeniería

Sus oficinas se encuentran ubicadas en Quito, en la República del Salvador 890 y Suecia, Edificio Delta Piso 10.

La información contenida en estos estados financieros es responsable de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento* – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, así como el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de la Compañía CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los PCGA previos (anteriores), tal como se define en la NIIF No. 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la preparación de los estados financieros de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores, difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros de Constructora de los Andes COANDES CÍA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31

de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 *Efectivo y bancos* – Corresponde a activos financieros altamente líquidos y depósitos de efectivo en cuentas bancarias.

2.4 *Inventarios* – los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 *Propiedades, planta y equipo*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento* – Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo, excepto por ciertas propiedades que fueron revaluadas y consideradas como costo atribuido de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y de ser el caso, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemente o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo que se incurren.

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

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	30-40
Maquinaria y equipo	4
Muebles y enseres	4
Vehículos	5
Equipo de computación	4
Equipo bajo arrendamiento financiero	4

2.5.4 *Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero* – Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, si esta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

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

2.6 *Deterioro del valor de los activos tangibles* – Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libro de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna perdida por deterior. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterior (de haber alguna).

Cuando una perdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta el valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libro que se habría calculado si no se hubiera reconocido la perdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una perdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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

2.7.1 *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 imponibles 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 al final de cada periodo.

2.7.2 *Impuestos diferidos* – El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuesto diferidos o con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 *Impuestos corriente y diferidos* – Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 *Provisiones* – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya se 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 porte 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión , se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 *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 y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.9.2 *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 liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 *Arrendamientos* - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1 *La compañía como arrendatario* – Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

2.11 *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 puede otorgar.

2.11.1 *Venta de bienes* - Los ingresos ordinarios procedentes de la importación, comercialización y distribución al por mayor y menor de toda clase y especie de casimires y gabardina , entre otros. Se reconocen la momento que la Compañía trasfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir. En relación con la transacción pueden ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 *Prestación de servicios* – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en la medida en que se presta el servicio.

2.12 *Costo y Gastos* – Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cerca en el que se conocen.

2.13 *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 una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 *Activos financieros* - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo de amortización o al valor razonable.

Actualmente, los activo s financieros de la Compañía corresponden únicamente a la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación de los instrumentos financieros depende del propósito con el que se adquirieron los mismos.
La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar* – Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.2 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* – Los activos que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la perdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la perdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen el estado de resultados.

2.14.3 *Baja de un activo financiero* – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.15 *Pasivos financieros emitidos por la Compañía* – Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.
Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 *Préstamos* – Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.15.2 *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar* – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiera para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.15.3 *Baja de un pasivo financiero* – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

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

La Superintendencia de Compañía estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08 G.DSC. 010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.
Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparo sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.
De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2012.

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

- Cambio en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF1.

3.1 *Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía*

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

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

CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CIÁ. LTDA., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PGCA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2012) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

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

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

   CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA., optó por la medición de partidas de propiedades, planta y equipo a su valor al costo depreciado, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) *Arrendamientos* – La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

   CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES Cía. Ltda., decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

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

(1) *Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:* Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2012 se registren a su costo depreciado.

(2) *Reconocimiento de impuestos diferidos:* Las NIIF requieren 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 las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos deferidos, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos deferidos del año 2011.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo 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 de deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

Durante el año 2012, la Compañía CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES Cía. Ltda., no reconoció pérdidas por deterioro.

4.2. Provisiones de beneficios a empleados.- El valor presente de las provisiones de beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de beneficios a empleados.

El actuario contratado por la Compañía determina la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y rotación al final de cada año. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de los beneficios.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció la provisión de beneficios a empleados.

4.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

NOTA 5

EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2012	2011
Cajas Chicas	19,000	51,797
Bancos	883,209	2,544,728
TOTAL	**902,209**	**2,596,524**

Nota 6

CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2012	2011
Depósitos en Garantía Proyectos	476,296	694,142
Anticipo Empleados y proveedores	4,125	1,062,042
Cuentas por Cobrar Socios	11,169	
Cuentas por Cobrar Clientes	8,024,879	5,004,203
Depósitos en Garantía Varios	16,241	14,641
Provisión para Cuentas Incobrables	(22,276)	(22,276)
TOTAL	**8,532,709**	**6,752,751**

El principal componente del saldo de la cuenta por cobrar clientes corresponde a Cuentas por Cobrar Provisión Ingresos por un valor de US 6´600.271 que representa el 82% del total de la cartera.

Nota 7

INVENTARIOS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2012	2011
Materiales en Tránsito	17,237	-
TOTAL	**17,237**	-

NOTA 13

PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2012	2011
Anticipo a Proveedores y subcontratistas	925,909	123,341
Impuestos Anticipados	148,757	498,309
Seguros Anticipados	181,591	119,298
TOTAL	**1,256,257**	**740,947**

NOTA 9

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2012	2011
TERRENOS	929,860	929860
EDIFICIOS	691,680	691,680
MUEBLES Y ENSERES	20,873	2,741
VEHICULOS	1,132,883	1,155,333
MAQUINARIA Y EQUIPO	3,571,119	3,009,124
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	8,218	5,369
EQUIPOS DE LABORATORIO	40,082	40,082
TOTAL	*6,394,717*	*5,834,190*

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

	2012	*2011*
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EDIFICIOS	*37,157*	*37,157*
DEPRECIACIÓN ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	*9,950*	*8,337*
DEPRECIACIÓN ACUMULADA VEHICULOS	*625,654*	*443,159*
DEPRECIACIÓN ACUMULADA MAQUINARIA Y EQUIPO	*1,945,685*	*1,291,950*
DEPRECIACIÓN ACUMULADA HERRAMIENTAS	*550*	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACIÓN	*5,369*	*5,369*
DEPRECIACIÓN ACUMULADA EQUIPO DE LABORATORIO	24,644	21,764
TOTAL	*2,649,008*	*1,807,735*
ACTIVO NETO	*3,745,709*	*4,026,455*

NOTA 8

ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2012	2011
Inversión Colombia	37,064	37,064
TOTAL	37,064	37,064

NOTA 10

OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de	2012	2011
Sobregiro Bancario	27,740	
TOTAL	27,740	-

El saldo de esta cuenta corresponde a un sobregiro ocasional el mismo que fue contratado y cubierto en los primeros días de enero del año 2013.

NOTA 11

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR
Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de		2012		2011
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		854,854		783,125
SUBCONTRATISTAS		166,333		141,987
ANTICIPO DE PROYECTOS		976,189		3,574,928
INGRESOS DIFERIDOS	*	2,455,442		
TOTAL		**4,452,818**		**4,500,039**

* **Corresponde al Anticipo EEQ Hidro Victoria**

NOTA 12

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES

Un resumen de la cuenta es como sigue:

Saldo al 31, diciembre de		2012		2011
OBLIGACIONES EMPLEADOS		279,183		169,227
IMPUESTOS POR PAGAR		123,108		215,165
TOTAL		**402,291**		**384,391**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011), y del 13 sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año2011)

			2,012		2,011
	Utilidad antes del impuesto a la renta		538,098		585,734
15%	Utilidades a empleados		80,715		87,860
	UTILIDAD GRAVABLE		457,383		497,874
	GASTOS NO DEDUCIBLES		640,143		501,988
	Otras partidas conciliatorias		(42,270)		(88,597)
	Ingresos Excentos		(98,437)		
	BASE GRAVABLE		956,820		413,390
			14,766		
			971,586		911,264
23%y 24%	IMPUESTO RENTA CAUSADO		223,465		218,703

NOTA 11					
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO					
Un resumen de la cuenta es como sigue:					
Saldo al 31, diciembre de		2012		2011	
Anticipos Proyectos	*	2,844,937		2,844,092	
TOTAL		2,844,937		2,844,092	
Los principales anticipos considerados en el saldo de esta cuentas son:					
Proyecto Hidro Victoria		262,319	9%	261,534	9%
Proyecto El Topo		1,189,318	42%	1,189,318	42%
Proyecto Saboya		856,005	30%	856,005	30%
Proyecto Maldonado Río		537,295	19%	537,295	19%
Proyecto Ucubamba		-	0%	60	0%
		2,844,937	100%	2,844,212	100%

NOTA 11				
CUENTAS POR PAGAR PROVISIONES LARGO PLAZO Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2012		2011
Jubilación Patronal		80,180		45,107
Desahucio		32,886		13,394
		113,066		58,501

La compañía CONSTRUCCIONES DE LOS ANDES COANDES CÍA. LTDA., realizó el correspondiente estudio actuarial con la empresa Logaritmo Cía. Ltda. La cual determinó en base a su estudio el valor correspondiente a Provisión Jubilación Patronal y Desahucio para el año 2012

NOTA 11				
CUENTAS POR PAGAR IMPUESTOS DIFERIDOS Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2012		2011
Impuestos Diferidos		184,182		184,182
		184,182		**184,182**

El saldo de la cuenta Impuestos Diferidos por Pagar es producto de la adopción NIIF's por primera vez, a la fecha de nuestra revisión no se ha definido un política o procedimiento para cancelar este valor.

NOTA 18				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2012		2011
Aportes Futura Capitalizacion		345,940		**345940**
CAPITAL SOCIAL		1,541,089		1,887,029
TOTAL		*1,887,029*		***1,887,029***

Capital Social.- El capital social consiste de 1.541.089 participaciones de US $ 1,00 valor nominal unitario.

Aportes Futuras Capitalizaciones .- *Constituyen aportes en efectivo realizados por los accionistas, para sustentar las operaciones de la Compañía.*

NOTA 18				
RESERVA LEGAL				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		**2012**		**2011**
RESERVA LEGAL		217,220		198,863
TOTAL		***217,220***		***198,863***

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la ganancia del año sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 18				
REEXPRESIÓN				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		**2012**		**2011**
REEXPRESIÓN MONETARIA		1,497,342		1,497,342
TOTAL		***1,497,342***		***1,497,342***

NOTA 18				
RESULTADOS ACUMULADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		**2012**		**2011**
RESULTADOS ACUMULADOS		2,525,118		2,259,858
TOTAL		***2,525,118***		***2,259,858***

Reserva según PCGA anteriores.- Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltas en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 18				
AJUSTES NIIF				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2012		2011
PROVISION AJUSTES NIIF		339,444		339,444
TOTAL		*339,444*		*339,444*

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 acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

INGRESOS Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		**2012**		**2011**
Ingresos por Obras terminadas Provisión de ingresos por avance de obra		12,245,713 6,600,303		8,475,330 5,552,424
TOTAL		18,846,016		14,027,754

Los Ingresos de la Compañía han sido generados con clientes externos ubicados principalmente en las ciudades de Quito, Cuenta y Riobamba.

COSTOS Y GASTOS

COSTOS Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		**2012**		**2011**
COSTOS DE VENTAS		17,382,184		12,468,540
TOTAL		17,382,184		12,468,540

GASTOS DE ADMINSITRACION Y VENTAS Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		**2012**		**2011**
GASTOS DE ADMINSITRACION Y VENTAS		925,735		720,785
TOTAL		925,735		720,785

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 320 y 232 empleados respectivamente, los cuales se encuentran distribuidos en las áreas de administración y operaciones.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente es uso, si fuere el caso.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interés- La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

17.1.2 Riesgo de crédito- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado una política de involucrarse básicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por distribuidores ubicados en diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre las condiciones financieras de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentración de riesgo de crédito con algún cliente específico no excedió del 9% de la cartera total en ningún momento durante el año.

Eventos Subsecuentes

La compañía no consolidó sus balances al 31 de diciembre de 2012.
Entre el 31 de diciembre y hasta la emisión de nuestro informe de auditoría 20 de junio de 2013 no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativos sobre los estados financieros que se adjuntan.