

# SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:**

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA fue constituida en Quito, Ecuador mediante escritura pública celebrada el 11 de noviembre de 1971 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1972. Su objeto social es principalmente la construcción de obras de ingeniería, arquitectura y urbanísticas, para lo cual podrá importar materiales y equipos de construcción y realizar actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

Desde su constitución, la Compañía ha participado en importantes obras de ingeniería e infraestructura a nivel nacional tanto para el sector privado como para el sector público a través de diferentes formas de contratación, como contratos de administración delegada, mandato y precio fijo. Igualmente ha participado en la conformación de consorcios nacionales e internacionales para el desarrollo de importantes proyectos de infraestructura e ingeniería. Un detalle de los principales contratos y obras ejecutadas en los años 2011 y 2010 y que constituyen la principal fuente de ingresos de la Compañía se describen en las Notas 8 y 16.

Como se detalla en los estados financieros durante el 2011 y 2010, la Compañía presenta pérdidas recurrentes y resultados acumulados negativos, que incluye los efectos de la conversión a NIIF; la Junta General de Accionistas, con el propósito de mitigar, esta situación en diciembre del 2011 aprobó la aportación para futuras capitalizaciones mediante compensación con saldos a favor de los accionistas, y mantiene su patrimonio positivo. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Durante los años 2011 y 2010 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 5.4% y 3.4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

#### **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA, al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010. 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 2011 y 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **2.2 Bases de presentación**

Los estados financieros de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS C.A. SEMAICA comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

#### **2.2.1 Moneda de presentación**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

#### **2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Administración de la Compañía**

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía 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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)**

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión.

### **2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Inversiones temporales**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. En la medición posterior, se utiliza el método del interés efectivo, sin embargo su efecto se considera inmaterial debido a que la recuperación de estos saldos es generalmente de muy corto plazo.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha prestado el servicio según el grado de avance de obra, de tipo significativo derivados de la prestación del servicio de construcción generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

### **2.6 Compañías relacionadas por cobrar**

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir anticipos entregados para la prestación de servicio o compra de bienes otorgado al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

### **2.7 Inventarios**

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)**

### **2.8 Servicios y otros pagos anticipados**

Se registran principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

### **2.9 Proyectos en ejecución**

Un contrato de construcción es un contrato, específicamente negociado para la fabricación de un activo o un conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización.

La Compañía registra los costos y gastos incurridos en la ejecución de proyectos para la cual fue contratada, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 11 “Contratos de construcción”, en la cual se determina que los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general, y pueden ser imputados al contrato específico; cualesquiera otros costos que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato, los cuales se liquidan de acuerdo con las planillas de avance de obra.

### **2.10 Propiedad, maquinaria y equipo**

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo son activos tangibles que: i) se mantienen para su uso, para la prestación de servicios o con propósitos administrativos y ii) se espera usar durante más de un período.

#### **2.10.1 Medición inicial**

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, maquinaria y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

#### **2.10.2 Medición posterior al reconocimiento inicial**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)

### 2.10 Propiedad, maquinaria y equipo: (Continuación)

#### 2.10.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados o en el costo de los proyectos, según corresponda, con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, maquinaria y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	39 años
Maquinaria y equipo	10-14-18 años
Vehículos	6-8-12 años
Equipos de computación	1-2-3 años
Muebles y enseres	10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

#### 2.10.4 Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, maquinaria y equipo se dan de baja los saldos del costo, depreciación acumulada y deterioro acumulada de los elementos retirados o vendidos.

### 2.11 Inversiones en subsidiarias y asociadas

En los estados financieros, la Compañía mide sus inversiones al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en este caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)**

### **2.11 Inversiones en subsidiarias y asociadas (Continuación)**

#### **2.11.1 Inversiones en subsidiarias**

Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS SEMAICA C.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

#### **2.11.2 Inversiones en asociadas**

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS SEMAICA C.A. ejerce una influencia significativa, la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto. Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

### **2.12 Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). 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. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente. Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)**

### **2.12 Deterioro del valor de los activos (Continuación)**

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para establecer el valor presente 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 ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### **2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

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

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.14 Impuesto a la renta**

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

#### **2.14.1 Impuesto a la renta corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

#### **2.14.2 Impuesto diferido**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:(Continuación)**

### **2.14 Impuesto a la renta: (Continuación)**

#### **2.14.3 Impuestos corriente y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como gasto o ingreso, 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, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### **2.15 Beneficios a los empleados.**

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y el desahucio por terminación de los contratos laborales, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

### **2.16 Compañías relacionadas por pagar**

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento del crédito.

### **2.17 Reconocimiento ingresos – anticipo de contratos**

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos ordinarios del contrato se reconocen durante el período del mismo por referencia al grado de realización denominado método de porcentaje de terminación, mediante este método se mide la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo realizado hasta la fecha de medición, en relación con los costos totales estimados para el contrato. Generalmente, los proyectos para los cuales se requieren los servicios de la Compañía, especifican la entrega de un anticipo inicial, el cual se liquida conforme se establece el avance de obra en cada planilla.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.17 Reconocimiento ingresos – anticipo de contratos (Continuación)**

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato.

### **2.18 Costos y gastos de proyectos**

Los costos del contrato comprenden los costos que se relacionen directamente con el contrato específico; los costos que se relacionen con la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato específico y cualquier otro costo que se puedan cargar al cliente, bajo los términos pactados en el contrato.

Los costos del contrato comprenden todos los costos atribuibles al mismo desde la fecha en que éste se convierte en firme hasta el final de la ejecución de la obra.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad los costos del contrato deben reconocerse como gastos del período en que se incurren, la cuantía de tales pérdidas se determina con independencia de si los trabajos del contrato han comenzado o no; el grado de realización de la actividad del contrato; o la cantidad de ganancias que se espera obtener en otros contratos, siempre que aquellos y éste no sean tratados como uno solo a efectos contables.

### **2.19 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.

### **2.20 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para 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.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.20 Activos financieros: (Continuación)**

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

#### **2.20.1 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar originados en el ciclo normal de explotación del negocio u operaciones ordinarias son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

#### **2.20.2 Baja de un activo financiero**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar, esto es si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

### **2.21 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.21 Pasivos financieros (Continuación)**

#### **2.21.1 Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros originados en el ciclo normal de explotación del negocio u operaciones ordinarias se clasifican como pasivos financieros corrientes medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.21.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva excepto cuando el reconocimiento del interés resulta inmaterial.

#### **2.21.3 Baja en cuentas de pasivo financiero**

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### **2.22 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando:

- se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### 2.22 **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes (Continuación)**

La Compañía clasifica un pasivo como corrientes cuando:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

### 2.23 **Pronunciamientos contables y su aplicación**

2.23.1 Las siguientes Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b>Enmienda a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 24: Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación – Clasificación Emisión Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2011
CINIIF 19:	01/07/2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.23 **Pronunciamientos contables y su aplicación: (Continuación)**

2.23.2 Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<b><u>Nuevas NIIF:</u></b>	<b><u>Fecha de aplicación obligatoria,</u></b>
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 10 Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero del 2013.
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.

Estas nuevas normas y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.23 **Pronunciamientos contables y su aplicación: (Continuación)**

2.23.3 Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b><u>Enmiendas a NIIF</u></b>	<b><u>Fecha de Aplicación obligatoria</u></b>
NIC 1: Presentación de Estados Financieros Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC19: Beneficios a empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera: I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez. II) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. De acuerdo con estas resoluciones la Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

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

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010 (apertura), y al 31 de diciembre del 2010 (cierre).

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

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

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

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

##### **3.1.1 Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Gerencia realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán 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 fueron erróneas.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

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

##### **3.1.1 Estimaciones**

La Compañía tendría que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS SEMAICA C.A. excepto por la provisión para deterioro de cuentas por cobrar, no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores.

#### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

##### **3.2.1 Uso del valor razonable como costo atribuido**

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, maquinaria y equipo, activos intangibles 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 propiedad, maquinaria y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

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

SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS SEMAICA C.A. optó por la medición de ciertos ítems de propiedad, maquinaria y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía: (Continuación)**

**3.2.2 Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- ✓ Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

**3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de SEVILLA Y MARTÍNEZ INGENIEROS SEMAICA C.A.

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: (Continuación)**

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

		<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>		<b>7,076,054</b>	<b>7,079,546</b>
<b>Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:</b>			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(1)	(826,827)	(745,560)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar compañías relacionadas	(2)	(2,614,989)	(2,533,308)
Baja de anticipo a proveedores	(3)	(453,507)	(311,478)
Ajuste por deterioro de propiedad, maquinaria y equipo	(4)	(2,255,833)	(9,860)
Provisión de beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio)	(5)	(394,859)	-
Reconocimiento del activo por impuestos diferidos	(6)	190,170	171,479
		-----	-----
		<b>(6,355,845)</b>	<b>(3,428,727)</b>
<b>Ajustes por la conversión a NIIF a reserva por valuación</b>			
Ajuste por avalúo de propiedad, maquinaria y equipo	(4)	3,541,674	2,605,212
		-----	-----
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>		<b><u>4,261,883</u></b>	<b><u>6,256,031</u></b>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales:**

- 1. Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, los estados financieros incluían una provisión por deterioro de cuentas por cobrar de US\$45,384, sin embargo; según análisis de recuperación efectuados por la Administración de la Compañía se determinó que la provisión razonable por este concepto a esas fechas asciende a US\$872,211 y US\$ 790,944 respectivamente. Debido a estas circunstancias la Compañía ajustó a la provisión requerida para cada período en los valores indicados.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: (Continuación)**

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales: (Continuación)**

2. **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar compañías relacionadas:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, los estados financieros incluían una cuenta por cobrar neta al Consorcio Obrascon Huarte Lain S.A.-SEMAICA- Túneles San Eduardo por US\$2,614,989 y 2,533,308 respectivamente. Basados en un análisis de recuperación de este saldo, la Gerencia determinó necesario provisionar los mencionados valores.
3. **Baja de anticipo a proveedores:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, se determinaron anticipos a proveedores que no serán liquidados o compensados, por tal motivo se determinó una baja de dichos anticipos por US\$453,507 y US\$311,478 respectivamente.
4. **Ajuste por avalúo (deterioro) de propiedad, maquinaria y equipo:** mediante un avalúo efectuado por un perito independiente la propiedad, maquinaria y equipo se reavaluó al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010 por US\$3,541,674 y US\$2,605,212; y se determinó deterioro para esos períodos por US\$2,255,833 y US\$9,860 respectivamente (principalmente para el cierre 2010, que es la fecha en que se disponía de dicha información).
5. **Provisión de beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio):** La Compañía incrementó el pasivo por beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio), con base a un informe actuarial, el cual considera ciertas variables. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto de reconocer y actualizar el mencionado pasivo con cargo a resultados acumulados; se conforma como sigue:

Jubilación patronal	182,999
Indemnización por desahucio	211,860
	-----
	394,859
	=====

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

3.3 **Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: (Continuación)**

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales: (Continuación)

6. **Reconocimiento del activo por 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 activo o pasivo por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de activo por impuestos diferidos y un incremento en resultados acumulados de US\$171,479. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron un incremento en el registro del activo por impuestos diferidos por US\$18,691 con lo cual el saldo al cierre de ese año fue de US\$190,170. El efecto neto de los mencionados impuestos diferidos ocasionó un incremento de US\$18,691 en los resultados del ejercicio.

Un resumen de las diferencias temporarias fue como sigue:

	<b><u>Diferencias temporarias</u></b>	
	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><i>Diferencias temporarias activas deducibles:</i></b>		
<b>Adiciones:</b>		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	81,267	745,560
	-----	-----
Tasa neta utilizada para el cálculo de impuestos diferidos	23%	23%
Saldo inicial del activo por impuestos diferidos	171,479	-
Adiciones de impuestos diferidos	18,691	171,479
	-----	-----
<b>Activo por impuestos diferidos</b>	<b>190,170</b>	<b>171,479</b>
	=====	=====

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: (Continuación)**

**Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2010**

	<u>2010</u>
<b>Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	<b>10,366</b>
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>	
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(81,267)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar compañías relacionadas	(81,681)
Baja de anticipo a proveedores	(142,029)
Ajuste por deterioro de propiedad, maquinaria y equipo	(2,245,973)
Provisión de beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio)	(394,859)
Reconocimiento del activo por impuestos diferidos	18,691
	-----
	(2,927,118)
	-----
<b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>	<b>(2,916,752)</b>
	=====

**Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo**

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

**3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Gerencia debe hacer juicios, estimados 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.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

#### **3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía (Continuación)**

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

##### **3.4.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. 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 en 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 por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

##### **3.4.2 Vida útil de propiedad, mobiliario y equipo**

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, maquinaria y equipo al final de cada período anual.

**4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Caja	38,563	44,607	31,686
Fondo rotativo	30,000	30,000	36,000
	-----	-----	-----
	68,563	74,607	67,686
	-----	-----	-----
<u>Bancos</u>			
Banco del Pacífico S.A. Cta. 0737114-4	1,330,301	-	-
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005005205	900,155	9,864	16,602
Banco del Pacífico S.A. Cta. 0737148-9	452,397	-	-
Banco de Guayaquil S.A. Cta. 0028976275	287,670	-	-
Banco de Guayaquil S.A. Cta. 0006152376	141,061	448,377	60,453
Banco del Pacífico S.A. Cta. 0737147-0	128,749	-	-
Banco de Guayaquil S.A. Cta. 0028971745	39,514	-	-
Banco del Pacífico S.A. Cta. 0730892-2	34,606	202,127	-
Banco de Guayaquil S.A. Cta. 0006268986	13,760	4,039	19,277
Banco Produbanco S.A. Cta. 02005091833	9,842	50,499	3,713
Banco de Guayaquil S.A. Cta. 0028978065	9,742	-	-
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005005405	5,133	97,600	-
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005025892	5,014	412,709	4,364
Banco Produbanco S.A. Cta. 02005051191	3,992	30,470	5,967
Banco de Guayaquil S.A. Cta. 0006194567	1,889	33,547	2,674
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005004345	-	821,734	-
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005005667	-	410,581	17,439
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005004521	-	182,351	2,876
Banco Produbanco S.A. Cta. 17841	-	155,459	49,038
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005027281	-	104,474	-
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005032483	-	56,874	14,659
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005005412	-	52,700	-
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005004783	-	3,529	138
Banco Bolivariano C.A. Cta. 5005004288	-	-	472,618
Banco de Guayaquil S.A. Cta. 0006260543	-	-	182,609
Lloyds Bank Cta. 204528	-	-	9,540
Banco Internacional S.A. Cta. 628365	-	-	7,736
Banco Internacional S.A. Cta. 622596	-	-	128
Banco Internacional S.A. Cta. 618432	-	-	139
Banco Internacional S.A. Cta. 600600494	-	-	74
	-----	-----	-----
	3,363,825	3,076,934	870,044
	-----	-----	-----
	3,432,388	3,151,541	937,730
	=====	=====	=====

**5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO – DEPÓSITOS A PLAZO FIJO:**

Un resumen de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – depósitos a plazo fijo fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Banco de Guayaquil S.A. Póliza de acumulación que generan una tasa de interés anual del 2% con vencimiento final en enero del 2012.	1,000,000	-	-
	-----	-----	-----
	1,000,000	-	-
	=====	=====	=====

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Un resumen de cuentas cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Cientes	(1)	5,513,699	5,528,477	3,561,156
Anticipo proveedores	(2)	2,290,799	2,620,941	3,907,307
Fideicomis Mercantil Inmobiliario Bosques San Pedro	(3)(Ver Nota 10)	1,008,682	1,007,210	1,007,210
Fondos de garantía		133,195	566,446	370,258
Funcionarios y empleados	(4)	82,454	56,280	54,941
		-----	-----	-----
		9,028,829	9,779,354	8,900,872
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(Nota 18)	(872,211)	(872,211)	(790,944)
		-----	-----	-----
		8,156,618	8,907,143	8,109,928
		=====	=====	=====

- (1) Para el 2011 y 2010 incluye una provisión de ingresos por servicios prestados no facturados por US\$2,428,993 y US\$ 2,032,590, respectivamente facturados en el año 2012 y 2011 respectivamente.
- (2) Para los años 2011 y 2010, corresponden a anticipos entregados a diferentes proveedores y subcontratistas que participan en la ejecución de los proyectos que maneja la Compañía;
- (3) La Compañía mantiene participaciones en este Fideicomiso (Ver Nota 10) y el saldo corresponde a desembolsos de efectivo entregados para su operación y cuentas por cobrar derivados de la prestación de servicios de construcción.
- (4) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

**7. INVENTARIOS:**

Un resumen de inventarios fue como sigue:

	<u>2011</u>	<b>Diciembre 31,</b> <u>2010</u>	<b>Enero 1,</b> <u>2010</u>
Materiales y suministros para la construcción	1,177,870	663,102	-
Materiales en obra	2,137	138,912	155,480
	-----	-----	-----
	<u>1,180,007</u>	<u>802,014</u>	<u>155,480</u>
	=====	=====	=====

**8. PROYECTOS EN EJECUCIÓN:**

Un resumen de proyectos en ejecución fue como sigue:

		<u>2011</u>	<b>Diciembre 31,</b> <u>2010</u>	<b>Enero 1,</b> <u>2010</u>
Proyecto Hidroeléctrico Ocaña 2	(1)	1,752,533	1,082,837	2,203,338
Edificio corporativo FARCOMED	(2)	248,818	111,495	-
Intervención Hospital Eugenio Espejo	(3)	19,752	-	-
Planta Enkador		17,786	-	-
Ampliación Planta PRONACA		8,029	76,735	-
Intervención Hospital Baca Ortiz	(4)	3,299	-	-
Telconet S.A.		3,013	-	-
Pilotaje Puente Colimes		1,530	-	-
Chiquiurco	(5)	485	-	773,290
Intercambiador Cotacachi	(6)	-	164,227	-
Almacenes y Bodegas CONAUTO	(7)	-	152,036	-
Paso deprimido Atuntaqui	(8)	-	130,584	-
Edificio CEAS		-	130,526	82,229
Nave industrial Logistplast S.A.	(9)	-	129,828	-
Intercambiador Aloasí		-	59,654	-
Cuarteles Chone, Guayaquil y Durán	(10)	-	-	2,662,015
Planta de tratamiento de agua potable, obras civiles, suministro, instalación, puesta en marcha de equipos nuevos para la ciudad de Daule	(11)	-	-	934,746
Ciudad Jardín	(12)	-	-	832,330
Yanuncay II	(13)	-	-	678,424
Proyecto Inmobiliario Casa de campo	(14)	-	-	385,302
Redes de agua potable del sistema de Yanuncay	(15)	-	-	293,355
PANAVIAL		-	-	131,063
		-----	-----	-----
		<u>2,055,245</u>	<u>2,037,922</u>	<u>8,976,092</u>
		=====	=====	=====

A continuación se describe el alcance de los principales proyectos en ejecución:

8. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):**

No.	Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	<u>Electro Generadora del Austro ELECTROAUSTRO S.A.</u> Construcción de obras civiles, tubería de presión y equipo hidromecánico del Proyecto Hidroeléctrico Ocaña de 26Mw No. 551; proveer al Puente Grúa de la casa de máquinas de acuerdo con la Tabla de Cantidades y Precios acordada, comprometiéndose a realizar el proyecto con sujeción a los planos, disposiciones generales, especificaciones técnicas y demás documentos que conforman los términos contractuales.	Inicio: 11 de marzo del 2009. Finalización: 696 días	30,910,180
(2)	<u>Farmacias y comisariatos de medicinas S.A. FARCOMED</u> Construcción de la estructura del edificio corporativo de Farcomed, que consta de un edificio principal y cinco edificios complementarios: comedor, gimnasio, guardería, enfermería y outlet, además de los sistemas hidrosanitarios y de incendios.	Inicio: 15 de septiembre del 2010. Finalización: 210 días	1,589,961
(3)	<u>Instituto de Contratación de Obras (I.C.O.)</u> Construcción, remodelación y ampliación emergente de la infraestructura física del Hospital de Especialidades Eugenio Espejo de la ciudad de Quito, con sus respectivos servicios e instalaciones.	Inicio: 19 de diciembre del 2011 Finalización: 240 días	4,970,136 más IVA
(4)	<u>Instituto de Contratación de Obras (I.C.O.)</u> Construir, ejecutar, terminar y entregar a entera satisfacción, del Contratante, la remodelación y ampliación emergente de la infraestructura física del Hospital de Niños Baca Ortiz de la ciudad de Quito, con sus respectivas instalaciones y servicios.	Inicio: 19 de diciembre del 2011 Finalización: 180 días	2,262,443 más IVA

8. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):**

No.	Contratista y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(5)	<u>Honorable Consejo Provincial de Tungurahua</u> Construcción de la Presa Chiquiurco y obras anexas, en la provincia del Tungurahua, las obras que comprenden el contrato son: camino de acceso al sitio de la presa, presa de embalse, obras de desvío y captación, vertedero de excesos, campamentos, equipamiento mecánico, electrónico control y comunicaciones, operación, control, mantenimiento y vigilancia.	Inicio: 19 de marzo del 2009.  Finalización: 550 días	7,827,285
(6)	<u>Compañía Constructora Herdoíza Guerrero</u> Realizar trabajos de construcción del Intercambiador de Cotacachi, observando los términos y condiciones de la oferta técnica y económica presentada. La ejecución de la obra objeto del contrato se realizará en base a los diseños, especificaciones técnicas, presupuesto y cronograma que para efecto se han acordado.	Inicio: 7 de abril del 2010.  Finalización: 240 días	1,052,810
(7)	<u>Inmobiliaria Helvetia S.A.</u> Construir un inmueble denominado "Almacenes y Bodegas CONAUTO" de acuerdo a los planos y especificaciones y demás requerimientos técnicos, en las modalidades de precio fijo y administración delegada descritos en el respectivo contrato de construcción.	Inicio: 26 de agosto del 2010.  Finalización: 8 meses	Precio Fijo 698,868 más IVA  Administración: 341,445 más IVA
(8)	<u>Constructora Herdoíza Guerrero S.A.</u> Construir el Intercambiador de Tránsito de la Curva de Santa Rosa ubicado en las cercanías de la población de Atuntaqui, observando los términos y condiciones de la oferta técnica y económica que forma parte integrante del contrato pactado entre las partes.	Inicio: 9 de junio del 2010  Finalización:	1,582,541
(9)	<u>Logistplast S.A.</u> Dirección técnica, administración y ejecución del Proyecto denominado Construcción Nave Industrial Logistplast que consta de la construcción del terraplén y las obras civiles.	Inicio: 30 de septiembre del 2010. Finalización: 4 meses	741,853



8. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):**

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(12)	<u>Ferroinmobiliaria S.A.</u> Ejecución del proyecto Inmobiliario "Ciudad Jardín" manzana 9 Sector 2 con edificación completa de 208 unidades de viviendas, 16 locales comerciales y 122 plazas de estacionamientos, con acometidas a la red municipal de alcantarillado y a suministros de agua, energía eléctrica y acometidas telefónicas de acuerdo a los diseños registrados en el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.	Inicio: 21 de abril del 2008  Finalización: 14 meses	4,365,388
(13)	<u>Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca, (ETAPA)</u> Construcción de las obras contempladas en el Grupo Constructivo No. II del Proyecto Yanuncay, obra que forma parte de la segunda Etapa de los Planes Maestros de Agua Potable para la ciudad de Cuenca: Líneas de conducción de dos centros de reserva y obras complementarias y equipamiento de centros de reserva.	Finalización: 360 días contados a partir de haberse efectuado el depósito del anticipo.	6,536,802
(14)	<u>Fideicomiso Casa de Campo</u> Constructor de la primera etapa del Proyecto Inmobiliario Casa de Campo, misma que contará con tres sub etapas de construcción, de conformidad con las especificaciones contractuales, etapa 1: 59 unidades de vivienda más sus respectivas obras de urbanización, etapa: 2: 28 unidades de vivienda, etapa 3: 62 unidades de vivienda, áreas comunales y parqueaderos para cada etapa.	Etapa 1: no posterior al 30 de junio del 2008  Etapa 2: no posterior al 30 de septiembre del 2008  Etapa 3: no posterior al 30 de diciembre del 2008	8.5% más el IVA a ser calculado sobre los costos directos antes del IVA de la primera etapa del Proyecto.

8. **PROYECTOS EN EJECUCIÓN (Continuación):**

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(15)	<u>Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca (ETAPA).</u> Construcción de las redes de agua potable del sistema Yanuncay ubicadas al sur oeste de la ciudad de Cuenca, en un longitud aproximada de 46 km de tuberías, cuyas obras principales son: <u>Subsistema Dos N</u> conformado por 15.3 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 63 Km hasta los 315 Km; <u>Subsistema Tres</u> , conformado por 4.4 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 110 milímetros hasta los 250 milímetros y 1.5 Km de tuberías de hierro Dúctil de 400 mm, <u>Subsistema Cuatro</u> , conformado por 20 Km de tuberías PVC de diámetros que van desde los 63 hasta los 315 mm, <u>Subsistema Cinco</u> , conformado por 4.8 Km de tuberías de PVC con diámetros que van desde 63 mm hasta 160 mm.	Inicio: 13 de marzo del 2008  Finalización: 420 días	2,125,256

9. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Un resumen de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>
Costo	17,930,151	16,544,243
Depreciación acumulada	(8,177,437)	(6,692,515)
	----- 9,752,714 =====	----- 9,851,728 =====
<b><u>Clasificación:</u></b>		
Terreno	54,000	54,000
Edificio e instalaciones	446,976	427,996
Maquinaria y equipo	7,149,241	7,054,236
Vehículos	1,982,631	2,166,691
Equipos de computación	66,445	89,837
Muebles y enseres	53,421	58,968
	----- 9,752,714 =====	----- 9,851,728 =====

**9. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)**

El movimiento durante el 2011 y 2010 de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	9,851,728	11,557,026
Adiciones, neto	1,384,696	447,678
Ventas, bajas y ajustes, neto	-	(54,997)
Depreciación del año	(1,483,710)	(788,468)
Ajustes:		
Deterioro	-	(2,245,973)
Reavalúo	-	936,462
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>9,752,714</u>	<u>9,851,728</u>

**Aplicación del costo atribuido**

Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad, maquinaria y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	<b>Saldo según</b>			<b>Costo</b>
	<b>PCGA</b>			
	<u>anteriores</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Deterioro</u>	<u>atribuido</u>
Terreno	108,997	-	-	108,997
Edificio e instalaciones	209,856	229,114	-	438,970
Maquinaria y equipo	6,393,197	1,940,618	-	8,333,815
Vehículos	2,074,292	435,480	-	2,509,772
Equipos de computación	126,694	-	9,860	116,834
Muebles y enseres	48,638	-	-	48,638
	-----	-----	-----	-----
	<u>8,961,674</u>	<u>2,605,212</u>	<u>9,860</u>	<u>11,557,026</u>

Al 31 de diciembre del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad, maquinaria y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

9. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)**

**Aplicación del costo atribuido (Continuación):**

	Saldo según			Costo atribuido
	PCGA anteriores	Avalúo	Deterioro	
Terreno	54,000			54,000
Edificio e instalaciones	192,356	235,640	-	427,996
Maquinaria y equipo	6,008,742	2,848,695	1,803,201	7,054,236
Vehículos	2,023,942	457,339	314,590	2,166,691
Equipos de computación	227,879	-	138,042	89,837
Muebles y enseres	58,968	-	-	58,968
	-----	-----	-----	-----
	8,565,887	3,541,674	2,255,833	9,851,728
	=====	=====	=====	=====

10. **INVERSIÓN EN ACCIONES:**

Un resumen de la inversión en acciones fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Fideicomiso Mercantil				
Inmobiliario Bosques San Pedro	(1)	485,473	473,500	464,578
Sensuites S.A.		78,675	78,675	157,500
Mallmed S.A.		73,351	73,351	157,500
CONCLINA S.A.		-	36,241	36,240
		-----	-----	-----
		637,499	661,767	815,818
		=====	=====	=====

**2011:**

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Fideicomiso Mercantil				
Inmobiliario Bosques San Pedro	33%	485,473	(2)	(2)
Sensuites S.A.	26%	78,675	(2)	(2)
Mallmed S.A.	26%	73,351	(2)	(2)
		-----	-----	-----
	(1)	637,499	-	-
		=====	=====	=====

**10. INVERSIÓN EN ACCIONES: (Continuación)**

**2010:**

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Fideicomiso Mercantil				
Inmobiliario Bosques San Pedro	33%	473,500	(2)	(2)
Sensuities S.A.	26%	78,675	77,926	749
Mallmed S.A.	26%	73,351	7,557	65,794
Conclina C.A.	(2)	36,241	(2)	(2)
	(1)	661,767	-	-
		661,767	-	-

(1) La Gerencia no ha considerado necesario realizar el ajuste del valor proporcional de estas inversiones y que su valor de mercado supera a la inversión inicial reflejada en los estados financieros de la Compañía, por lo cual se mantienen básicamente al costo.

(2) Información no disponible.

El movimiento de inversiones en acciones fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	661,767	815,818
Ajustes, neto	(24,268)	-
Ajustes al valor proporcional:		
Resultados del período, neto	-	(154,051)
	637,499	661,767
Saldo final al 31 de diciembre del	637,499	661,767

Los estados financieros (no auditados) de Sensuities S.A. y Mallmed S.A., al 31 de diciembre del 2010 muestran las siguientes cifras de importancia:

**2010:**

	<u>Sensuities S.A.</u>	<u>Mallmed S.A.</u>
Total activos	466,945	115,067
Total pasivos	167,229	86,002
Total patrimonio	299,716	29,065
Resultado del año	87,992	(6,447)
	87,992	(6,447)

**11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las obligaciones con instituciones financieras se conformaban de la siguiente manera:

<u>2011</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<b>Banco Bolivariano C.A.</b>			
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.75% anual y vencimiento en septiembre del 2012.	1,000,000	-	1,000,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.75% anual y vencimiento en noviembre del 2012.	600,000	-	600,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.93% anual y vencimiento en julio del 2013.	8,992	5,245	14,237
	-----	-----	-----
	1,608,992	5,245	1,614,237
	-----	-----	-----
 <b>Banco de Guayaquil S.A.</b>			
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.96% anual y vencimiento en enero del 2012.	80,000	-	80,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.50% anual y vencimiento en febrero del 2012.	229,877	-	229,877
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.50% anual y vencimiento en junio del 2012.	500,000	-	500,000
	-----	-----	-----
	809,877	-	809,877
	-----	-----	-----
	2,418,869	5,245	2,424,114
	=====	=====	=====

**11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

<u>2010</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano C.A.			
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.50% anual y vencimiento en marzo del 2011.	333,333	-	333,333
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.86% anual y vencimiento en abril del 2011.	1,200,000	-	1,200,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 8.92% anual y vencimiento en abril del 2011.	193,610	-	193,610
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.93% anual y vencimiento en julio del 2013.	8,991	14,237	23,228
- Carta de crédito	54,900	-	54,900
	-----	-----	-----
	1,790,834	14,237	1,805,071
	-----	-----	-----
Banco de Guayaquil S.A.			
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.96% anual y vencimiento en enero del 2011.	100,000	-	100,000
- Préstamo sobre firmas con interés del 9.96% anual y vencimiento en febrero del 2011.	230,000	-	230,000
- Otros	(624)	-	(624)
	-----	-----	-----
	329,376	-	329,376
	-----	-----	-----
	2,120,210	14,237	2,134,447
	=====	=====	=====

Para los años 2011 y 2010 estos préstamos se encontraban garantizados con firma de los representantes de la Compañía en los respectivos contratos con estas instituciones financieras.

**12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	5,773,636	4,230,421 <sup>(A)</sup>
Fondos de garantía	(2)	217,174	257,393 <sup>(B)</sup>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		134,893	163,177
		-----	-----
		6,125,703	4,650,991
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a saldos de 782 proveedores de servicios, materiales e insumos para la construcción, cuyos saldos van desde US\$65,000 hasta US\$ 505,122 que representan el 60% y el resto son proveedores menores a US\$64,500 (B) 4487814

(2) Incluye principalmente al fondo de garantía por los contratos que mantienen a favor de la Constructora Herdoiza Guerrero S.A. por US\$111,186.

**13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>		
<b><u>compañías relacionadas:</u></b>		
Urbanización Miravalle Cía. Ltda.	7,805	7,805
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	461,637	116,902
Sensuities S.A.	20,000	-
	-----	-----
	489,442	124,706
	=====	=====
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>		
<b><u>compañías relacionadas:</u></b>		
Construcciones Metálicas Cía. Ltda.	258,924	428,938
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	675,574	275,574
	-----	-----
	934,404	704,512
	=====	=====
<b><u>Obligaciones con accionistas - no corriente: (Nota 17)</u></b>	503,877	2,250,104
	=====	=====

**13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)**

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones que se realizaron con compañías relacionadas fueron como sigue:

**2011:**

	Pagos a cuenta de	Préstamos concedidos recibidos	Pagos abonos	Aportes para futuras capitaliza- ciones	Dividendos (declarados) pagados
Construcciones Metálicas Cia.Ltda	255,446	-	37,000	-	-
Inmobiliaria Pichincha Cía. Ltda.	-	(400,000)	-	-	-
Sensuites S.A.	-	20,000	-	-	-
Accionistas	-	-	-	(3,250,000)	(251,174)
	=====	=====	=====	=====	=====

**2010:**

	Pagos a cuenta de	Préstamos concedidos	Pagos abonos	Reclasifica- ciones	Préstamos recibidos
Construcciones Metálicas Cia.Ltda	-	89,290	(133,013)	-	
Consorcio Obrascon Huarte Lain S.A. – SEMAICA - Túneles San Eduardo	30,000	51,681	-	50,000	
Accionistas	-	-	(21,142)	-	35,000
	=====	=====	=====	=====	=====

Para los años 2011 y 2010, las condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

**14. IMPUESTOS:**

Un resumen de impuestos fue como sigue:

**Activo y pasivo por impuestos**

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
<b>Activo por impuestos corriente:</b>			
Retenciones en la fuente	1,057,713	842,153	724,962
Crédito tributario IVA	122,207	-	1,121,401
	-----	-----	-----
	1,179,920	842,153	1,846,363
	=====	=====	=====

14. **IMPUESTOS: (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2009</u>
<b>Pasivo por impuesto corriente:</b>			
Impuesto a las ganancias	347,138	289,948	216,784
Retenciones en la fuente e IVA	489,770	900,433	80,245
	-----	-----	-----
	<u>836,908</u>	<u>1,190,381</u>	<u>297,029</u>

**Impuesto a la renta reconocido en resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	347,138	289,948
Ingreso del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	(18,691)
	-----	-----
<b>Total gasto de impuesto</b>	<u>347,138</u>	<u>271,257</u>

**Movimiento**

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 enero del	842,153	724,962
Retenciones en la fuente del año	329,263	581,936
Anticipos	176,245	-
Compensación del año	(289,948)	(216,784)
Recuperación de impuestos	-	(247,961)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,057,713</u>	<u>842,153</u>
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 de enero del	289,948	216,784
Provisión del año	347,138	289,948
Compensación con impuestos retenidos	(289,948)	(216,784)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>347,138</u>	<u>289,948</u>

**14. IMPUESTOS: (Continuación)**

Conciliación tributaria y movimiento

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<u>Cálculo participación a trabajadores:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida del ejercicio antes de provisión para participación a trabajadores	(510,255)	(2,523,295)
Efectos de conversión NIIF	-	2,945,809
Gastos no deducibles	622,701	405,869
Ingresos exentos	-	(13,714)
	-----	-----
Base imponible para participación a trabajadores	112,446	814,669
Participación a trabajadores	16,867	122,200
	-----	-----
<u>Conciliación tributaria:</u>		
(Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(527,122)	(2,645,495)
Efectos de conversión NIIF	-	2,945,809
Ingresos exentos		(13,714)
100% dividendos exentos	-	(20,000)
Más gastos no deducibles	622,701	405,869
	-----	-----
Base imponible	95,579	672,469
Impuestos causado (Tasa del 24% y 25%)	22,939	168,117
Impuestos mínimo definitivo	<b>347,138</b>	<b>289,948</b>
	=====	=====

**Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio**

Al 1 de enero del 2010, el efecto de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a resultados acumulados asciende a US\$171,479. Al 31 de diciembre 2010, el aumento en el saldo anual de impuestos diferidos asciende a US\$18,691, calculado como sigue:

**14. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio (Continuación)**

**2011:**

	<u>Saldos al</u> <u>Enero 1,</u>	<u>Reconocido</u> <u>en Resultados</u>	<u>Reconocido</u> <u>en Patrimonio</u>	<u>Saldos al</u> <u>Diciembre 31,</u>
		<u>Adición</u> <u>Consumo</u>		
<b><u>Activo por impuestos diferidos</u></b>	190,170	-	-	190,170
<b><u>Diferencias temporarias deducibles:</u></b>	-----	-----	-----	-----
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	190,170	-	-	190,170
	=====	=====	=====	=====

**2010:**

	171,479	18,691	-	190,170
	-----	-----	-----	-----
<b><u>Activo por impuestos diferidos</u></b>	171,479	-	-	190,170
<b><u>Diferencias temporarias deducibles:</u></b>	-----	-----	-----	-----
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	171,479	18,691	-	190,170
	=====	=====	=====	=====

## 14. **IMPUESTOS: (Continuación)**

### **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 (COPCI) , 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 23%.
- ✓ 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 ISD 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 2008 al 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### **Dividendos**

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

### **Determinación del anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

**14. IMPUESTOS: (Continuación)**

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuestos mínimo definitivo, como fue el caso de la Compañía para el 2011 y 2010.

El anticipo estimado para el año 2012 de la Compañía es de US\$292,863 calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

**Declaración impuesto a la renta año 2011**

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación una declaración sustitutiva de impuesto a la renta del ejercicio económico 2011. La Gerencia tiene previsto presentar lo más pronto posible.

**15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
<b><u>Corriente:</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Sueldos por pagar	67,442	7,570	18,543
Beneficios sociales	739,645	641,446	555,657
Participación a trabajadores	(1) 139,164	129,128	149,459
Otras	83,369	73,154	48,729
	-----	-----	-----
	<u>1,029,620</u>	<u>851,298</u>	<u>772,388</u>
	=====	=====	=====

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldo inicial al 1 del enero del	129,128	149,459
Provisión del año	16,867	122,200
Pagos	(6,831)	(142,531)
	-----	-----
Saldo final al 31 del diciembre del	<u>139,164</u>	<u>129,128</u>
	=====	=====

15. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**

**No corriente:**

		<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Jubilación patronal	(1)	513,269	466,696	283,697
Indemnización por desahucio	(2)	235,886	211,860	-
		-----	-----	-----
		<u>749,155</u>	<u>678,556</u>	<u>283,697</u>

(1) **Jubilación patronal**

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.

El movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldo inicial al 1 de enero del	466,696	283,697
Adiciones, neto	46,573	182,999
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>513,269</u>	<u>466,696</u>

(2) **Indemnización por desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

El movimiento de ésta provisión por desahucio fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldo inicial, al 1 de enero del	211,860	-
Adiciones, neto	24,026	211,860
	-----	-----
Saldo final, al 31 de diciembre del	<u>235,886</u>	<u>211,860</u>

**15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**

(2) Indemnización por desahucio: (Continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados 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.

**16. ANTICIPO DE CONTRATOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a anticipos recibidos para las obras que la Compañía se encuentra ejecutando en los diferentes proyectos para los que ha sido contratado y que se detallan a continuación:

Contratante	Anticipo recibido		Valor facturado	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
China Gezhouba Group Company Limited (1)	3,334,988	-	1,566,582	-
Instituto de Contratación de Obras (I.C.O.) (2)	4,068,778	-	-	-
Consejo Provincial de Tungurahua (3)	786,230	2,745,852	5,579,980	2,919,810
Fideicomiso Ciudad Victoria	185,664	-	390,597	390,597
Telconet S.A.	120,192	-	184,700	-
Electro Generadora Del Austro Elecaastro S.A. (4)	62,977	2,759,118	11,741,948	17,667,026
Pasan...	8,558,829	5,504,970	19,463,807	20,977,433

16. ANTICIPO DE CONTRATOS: (Continuación)

Contratante	Anticipo recibido		Valor facturado	
	2011	2010	2011	2010
Vienen...	8,558,829	5,504,970	19,463,807	20,977,433
Unidad de Ejecución Especializada del Plan Nacional de Seguridad Nacional	(5)	27,884	763,348	1,409,343
Impac S.A.		21,334	21,334	-
Fideicomiso Bosques Dos Muñoz Paez Manuel Ulpiano		20,395	15,899	-
Constructora Prohorizon S.A.		20,000	-	-
Fideicomiso Mercantil Senior Suites Enkador S.A.		5,000	-	-
Constructora Herdoiza Guerrero S.A.	(6)	4,000	4,000	-
Farmacias y Comisariatos de medicinas S.A. Farcomed		251	-	15,465
Fideicomiso Casa de Campo Consultores Estratégicos Asociados CEAS Cia. Ltda.	(7)	-	425,083	1,430,875
Inmobiliaria Helvetia S.A.		-	321,417	1,738,498
Municipio de Daule	(8)	-	281,348	147,964
Ilustre Municipalidad de Cuenca		-	248,959	-
Novapan del Ecuador S.A.		-	209,297	583,731
Paulina Guerra Páez – La Campiña Ferroinmobiliaria S.A.	(9)	-	371,592	1,204,045
Inmobiliaria J.H. Darquea C.A.		-	-	-
Logistplast S.A.		-	-	27,797
Altos de Parque Alparque S.A.		-	130,823	-
Inmobiliaria Las Palmeras Inpalm S.A.		-	103,746	163,150
Constructores Portuarias y Cimentaciones S.A.		-	18,105	-
Inmosolución S.A.		-	330,000	134,017
Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca (ETAPA)	(10)	-	9,327	-
		-	9,024	-
		-	4,200	-
		-	-	988,577
		-	-	157,993
Pasan...		8,657,693	8,772,472	26,318,692
				38,447,635

**16. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)**

Contratante	Anticipo recibido		Valor facturado	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen...	8,657,693	8,772,472	26,318,692	38,447,635
Conjunto Clínico Nacional CONCLINA S.A.	-	192,279	811,558	1,773,023
PSV Constructores S.A.	-	1,890	-	-
FOPECA S.A.	-	-	-	154,860
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	-	-	1,240,276	-
Provisión de ingresos	-	-	2,428,993	2,632,590
Otros	132,736	16,498	814,496	135,035
	-----	-----	-----	-----
	<u>8,790,429</u>	<u>8,983,139</u>	<u>31,614,015</u>	<u>42,543,143</u>

Un detalle de los principales contratos es como sigue:

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(1)	<u>Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP.</u> Los trabajos incluyen, pero no se limitan a: • Diseño y construcción del túnel de desvío y portales, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc. • Diseño y construcción del túnel de acceso a la Central Eléctrica y portal, incluyendo pero sin limitarse a la excavación, soporte, recubrimiento de hormigón, etc.	Inicio: 14 de abril del 2012 Finalización: 520 días Finalización: 486 días	18,241,524
(2)	Ver Nota 8.		
(3)	Ver Nota 8.		
(4)	Ver Nota 8.		
(5)	Ver Nota 8.		
(6)	Ver Nota 8.		
(7)	Ver Nota 8.		

**16. ANTICIPOS DE CONTRATOS: (Continuación)**

No.	Contratante y objeto del contrato	Inicio y plazo	Valor en US\$
(8)	<u>Ejecución Obras Civiles, para la Construcción de una nave industrial, sector las iguanas, provincia del Guayas.</u> Construcción del terraplén y las obras civiles, para lo cual será obligación mantener en el sitio de trabajo el equipo, maquinaria y mano de obra, necesarios para la correcta ejecución y terminación de las mismas, así como proveer del material requerido para su ejecución.	Inicio: 7 de febrero del 2008 Finalización: 135 días	1,446,488
(9)	Ver Nota 8.		
(10)	Ver Nota 8.		

**17. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS:**

Un resumen de obligaciones con accionistas fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Gonzalo Sevilla	239,261	719,939
Ernesto Martínez Cobo	264,616	742,296
Mauricio Martínez Fernández	-	322,745
Esteban Sevilla Quintana	-	331,407
Mauricio Rodríguez	-	110,618
Gonzalo Martínez	-	1,957
	-----	-----
(1) (2)	<u>503,877</u>	<u>2,228,962</u>
	=====	=====
		<u>2,250,104</u>

(1) Con fecha 28 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta General de Accionista se aprueba transferir US\$3,250,000 del saldo a favor de los accionistas como Aportes para futuras capitalizaciones. (Ver Nota 19)

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye dividendos declarados pendientes de pago de años anteriores. Estas cuentas no generan intereses y la Gerencia de la Compañía las considera como cuentas por pagar no corriente, las cuales se cancelarán conforme los flujos de efectivo lo permitan.

**18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

**Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos, y; en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

**a) 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 Compañía.

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

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,432,388	3,151,541	937,730
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósito a plazo fijo	1,000,000	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,156,618	8,907,143	8,109,928
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	489,442	213,996	124,706
	-----	-----	-----
	<b>13,078,448</b>	<b>12,272,680</b>	<b>9,172,364</b>
	=====	=====	=====

**18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

**Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Saldo inicial al 1 de enero del	872,211	790,944
Adiciones	-	81,267
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>872,211</u>	<u>872,211</u>

**b) Riesgo de liquidez**

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Activo corriente	15,570,786	14,064,470	11,503,873
Pasivo corriente	11,771,259	10,639,280	7,353,235
	-----	-----	-----
Índice de liquidez	<u>1.32</u>	<u>1.32</u>	<u>1.56</u>

**c) Riesgo de capital**

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

## 19. **PATRIMONIO:**

### **Capital social**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue de US\$6,500,000, constituido por 650.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10.00 cada una, totalmente pagadas.

### **Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### **Aportes para futuras capitalizaciones**

Con fecha 28 de diciembre del 2011, mediante Acta de Junta General de Accionista se aprobó transferir US\$3,250,000 del saldo a favor de los accionistas como Aportes para futuras capitalizaciones. (Ver Nota 17)

### **Resultados acumulados:**

#### ✓ **Efectos aplicación de NIIF**

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”(Ver Nota 3).

#### ✓ **Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos.

**20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:**

Un resumen de los costos y gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros fue como sigue:

<u>Costos de proyectos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Costos directos</u>		
Materiales e insumos directos	19,051,908	29,147,575
Mano de obra directa	8,753,844	9,354,344
<u>Otros costos</u>	971,704	936,209
	-----	-----
	28,777,456	39,438,128
	-----	-----
 <u>Gastos de administración y ventas</u>		
Personal	857,688	672,988
15 % Participación a trabajadores	16,867	122,200
Suministros y materiales	90,422	57,800
Mantenimiento y reparaciones	119,785	41,803
Arrendamiento de inmuebles	58,291	21,439
Otras pérdidas	211,333	162,973
Seguros	227,463	381,581
Servicios varios	675,726	693,298
Efecto de conversión NIIF's	-	2,927,118
	-----	-----
	2,212,575	5,081,200
	=====	=====

**21. CONTINGENTES:**

Al 31 de diciembre del 2011, según confirmación del Asesor Legal y de la Administración la Compañía mantiene ciertos contingentes, que se resumen a continuación:

- ✓ Juicio de Impugnación No. 2010-0173 que se ventila en la Primera Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No. 1, juicio con el que se impugnó el acta de determinación No. 1720100100278 correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio económico 2006, con una cuantía de US\$397,095. Con fecha 16 de febrero del 2012, terminó la sustanciación del presente juicio y se solicitó dictar sentencia a los jueces de la Primera Sala del H. Tribunal Distrital de los Fiscal No. 1 de Quito.

**21. CONTINGENTES: (Continuación)**

- ✓ Juicio de impugnación No. 17502-2012-0016 que se ventila en la Segunda Sala del H. Tribunal de lo Fiscal No. 1, juicio con el que impugnó el acta de determinación No. 1720120100006 levantada por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico del año 2007, con una cuantía de US\$400,035. Con fecha 18 de junio de 2010, se realizó la diligencia de exhibición de documentos y contabilidad, concediendo a los peritos 30 días para presentar sus respectivos informes periciales. Con fecha 31 de julio de 2012, la perito Ing. María Solórzano (SRI), solicitó prórroga para la presentación del informe pericial por lo que se espera la presentación del mismo hasta el 07 de septiembre del mismo año. Luego de este terminará la sustanciación de este proceso, se presentará el respectivo informe en derecho y se solicitará autos para dictar sentencia.

A la fecha de este informe no se conoce la resolución definitiva de estos juicios.

**22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (31 de agosto del 2012) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**23. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.