

HORMIGONERA QUITO
HORQUITO CÍA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
Conjuntamente con el Informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los socios y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

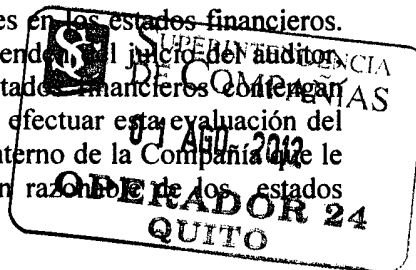
Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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



(Continúa en la siguiente página...)

A los Socios de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

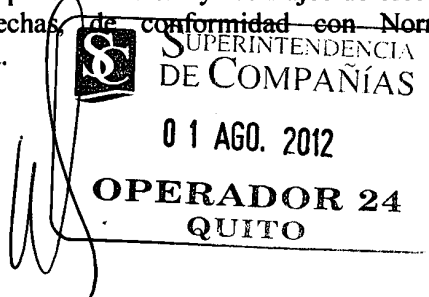
Bases para la opinión:

4. Al 31 de diciembre de 2011, no recibimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de Banco del Pacífico S.A. (ver nota a los estados financieros N° 6 y N° 16), por certificados de depósitos a plazo en el Banco del Pacífico Panamá (ver nota a los estados financieros N° 9) y del abogado de la Compañía.
5. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene una inversión en certificados de depósito a plazo, la misma que está a nombre de una parte relacionada (ver nota a los estados financieros N° 9).
6. La Compañía se encuentra definiendo los términos para recuperar las cuentas por cobrar con su parte relacionada Construir Futuro Confuturo S.A. por US\$585.763 que adeuda al 31 de diciembre de 2011 (ver nota a los estados financieros N° 23 literal c).
7. La Compañía no cuenta con estudios de valoración, análisis de la vida útil y del valor residual de aproximadamente US\$460.000 correspondientes principalmente al valor de la planta norte (ver nota a los estados financieros N° 11).

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en el párrafo bases para la opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de su desempeño financiero y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, ~~de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.~~

(Continúa en la siguiente página...)



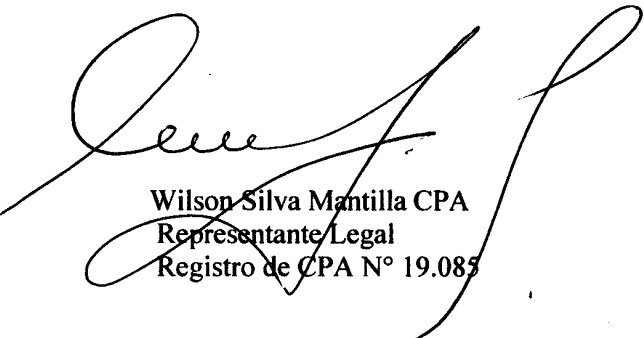
A los Socios de **HORMIGONERA QUITO CIA.LTDA.:**

(Continuación...)

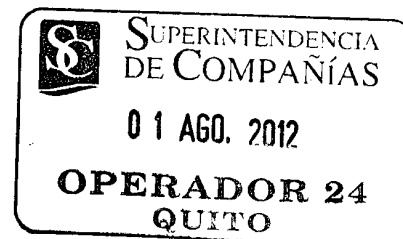
Otros asuntos:

9. El 29 de diciembre del año 2011, la Compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda., vende los derechos fiduciarios del Fideicomiso Casales Daniela y Fideicomiso VS Activos a favor de Hormigonera Quito Cía. Ltda. (ver nota a los estados financieros N° 35).
10. Los estados financieros de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, que se emitieron con fecha 18 de febrero de 2011, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, dichas normas difieren en algunos aspectos significativos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Así mismo, debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Empresa en el año 2011 aplicó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera siendo estos los primeros estados que se emiten bajo estas normas, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 que se presentan adjunto a este informe están preparados bajo esta normativa y se presentan para efectos comparativos.


AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 31 de marzo de 2012



HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	159.459	355.004	563.110
Cuentas por cobrar	7	901.914	381.252	90.141
Inventarios	8	151.185	210.162	204.096
Activos financieros corrientes	9	2.302.965	2.244.895	2.240.468
Otros activos corrientes	10	34.914	28.951	7.989
		<u>3.550.437</u>	<u>3.220.264</u>	<u>3.105.804</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	11	2.299.915	2.138.315	2.186.777
Propiedades de inversión	12	289.387	289.387	289.387
Activos intangibles	13	-	2.838	2.838
Activos por impuestos diferidos	14	4.208	4.623	4.611
Activos financieros a largo plazo	15	328.564	327.823	327.823
		<u>2.922.074</u>	<u>2.762.986</u>	<u>2.811.436</u>
Activos totales		<u><u>6.472.511</u></u>	<u><u>5.983.250</u></u>	<u><u>5.917.240</u></u>
PATRIMONIO Y PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	16	457.296	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.506.873	1.404.159	1.361.683
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	18	25.819	28.888	48.813
Provisiones a corto plazo	19	72.231	36.891	131.530
Otros pasivos corrientes	20	-	314.019	260.135
Pasivos corrientes totales		<u><u>2.062.219</u></u>	<u><u>1.783.957</u></u>	<u><u>1.802.161</u></u>

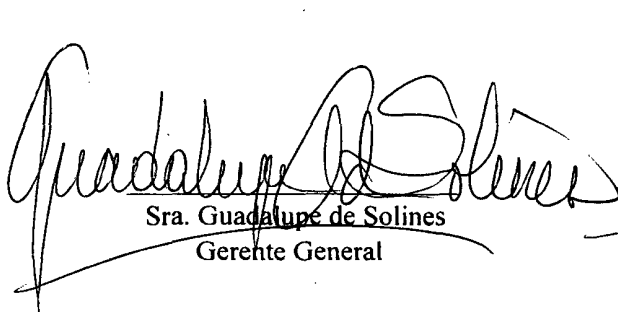
(Continúa en la siguiente página...)

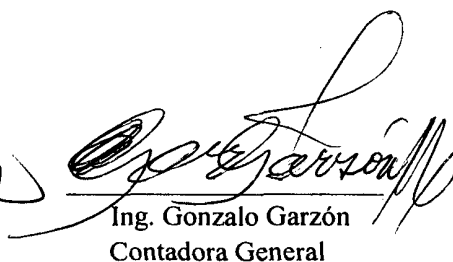
HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Continuación...)				
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	21	172.407	163.292	157.743
Obligación por beneficios definidos	22	116.860	100.804	89.658
Pasivos no corrientes totales		<u>289.267</u>	<u>264.096</u>	<u>247.401</u>
Pasivos totales		<u>2.351.486</u>	<u>2.048.053</u>	<u>2.049.562</u>
Capital social	24	1.987.000	1.987.000	1.700.000
Reserva de capital	25	1.182.189	1.182.189	1.182.189
Reserva legal	26	204.886	204.886	202.198
Reserva facultativa		831	831	831
Ganancias acumuladas	28	746.119	560.291	782.460
		<u>4.121.025</u>	<u>3.935.197</u>	<u>3.867.678</u>
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		<u>4.121.025</u>	<u>3.935.197</u>	<u>3.867.678</u>
Patrimonio y pasivos totales		<u>6.472.511</u>	<u>5.983.250</u>	<u>5.917.240</u>


Sra. Guadalupe de Solines
Gerente General


Ing. Gonzalo Garzón
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 38) forman parte de estos estados financieros

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTA</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTA DE HORMIGON		6.874.709	6.804.326
ALQUILER DE VEHICULOS Y OTROS		2.265.344	1.816.270
COSTO DE VENTA	32	-8.535.660	-8.217.451
MARGEN BRUTO		<u>604.393</u>	<u>403.145</u>
GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTA	32	-348.188	-336.191
INGRESOS FINANCIEROS		76.621	89.668
GASTOS FINANCIEROS		-10.071	-7.915
OTROS INGRESOS Y GASTOS		3.624	2.166
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>326.379</u>	<u>150.873</u>
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	33	-89.491	-83.352
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>236.888</u>	<u>67.521</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>236.888</u>	<u>67.521</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		236.888	67.521
Participación no controlante		-	-
		<u>236.888</u>	<u>67.521</u>

(Continúa en la siguiente página...)

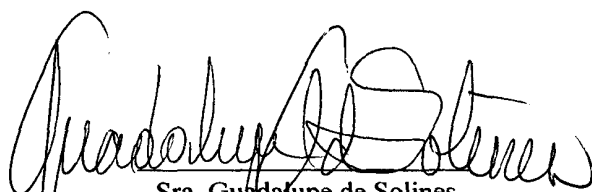
HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

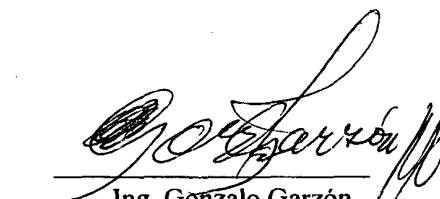
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTA</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Continuación...)			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		236.888	67.521
Participación no controlante		-	-
		<u>236.888</u>	<u>67.521</u>
GANANCIA POR PARTICIPACION:			
Básica		<u>0,119</u>	<u>0,034</u>


Sra. Guadalupe de Solines
Gerente General


Ing. Gonzalo Garzón
Contadora General

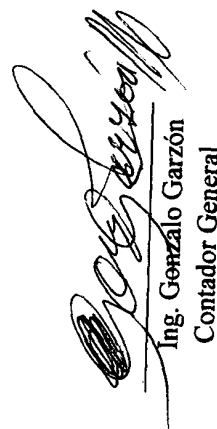
Las notas adjuntas (1 a 38) forman parte de estos estados financieros

HORMIGONERA QUITO CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 24)	Reserva de Capital (Nota 25)	Reserva Facultativa	Reserva Legal (Nota 26)	Ganancias Acumuladas (Nota 28)	Total	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1.700.000	1.182.189	831	202.198	782.460	3.867.678	-	3.867.678
Cambios en Patrimonio:								
Aumento de Capital	287.000	-	-	-	-287.002	-2	-	-2
Apropiación de reserva legal	-	-	-	2.688	-2.688	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	67.521	67.521	-	67.521
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.987.000	1.182.189	831	204.886	560.291	3.935.197	-	3.935.197
Cambios en Patrimonio:								
Dividendos	-	-	-	-	-51.060	-51.060	-	-51.060
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	236.888	236.888	-	236.888
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.987.000	1.182.189	831	204.886	746.119	4.121.025	-	4.121.025


 Sr. Guadalupe de Solines
 Gerente General

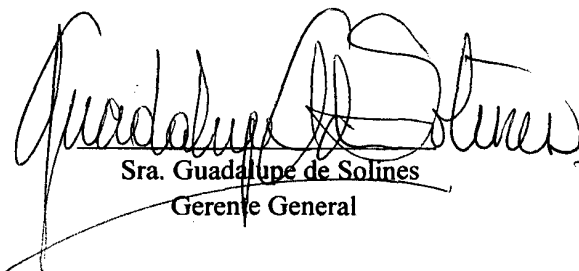

 Ing. Gonzalo Garzón
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 38) forman parte de estos estados financieros

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE OPERACION:			
Recibido de clientes		8.571.502	8.487.609
Pagado a proveedores y empleados		-8.631.076	-8.344.561
Ingresos financieros, neto		66.550	81.753
Otros ingresos, neto		3.624	2.166
Impuesto a la renta pagado	33	-	-98
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>10.600</u>	<u>226.869</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE INVERSION:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neta	9	<u>-612.382</u>	<u>-434.975</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-612.382</u>	<u>-434.975</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES			
DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados		-51.059	-
Obligaciones bancarias	16	<u>457.296</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>406.237</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
Disminución neta durante el año		-195.545	-208.106
Saldo al inicio del año	6	<u>355.004</u>	<u>563.110</u>
Saldo al final del año		<u>159.459</u>	<u>355.004</u>


Sra. Guadalupe de Solines
Gerente General


Ing. Gonzalo Garzón
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 38) forman parte de estos estados financieros

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****(Expresadas en dólares americanos)****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA., es una compañía limitada radicada en el Ecuador. El domicilio de su planta principal y centro de negocios es Av. Simón Bolívar S/N y Av. Interoceánica, con el Registro Único de Contribuyente N° 1790844900001. Se constituyó en la República del Ecuador 3 de diciembre de 1987, su objetivo principal es la compra, elaboración, transformación de productos para la construcción en base a hormigón, fabricación y venta de hormigón premezclado y actividades de la construcción en general

La Compañía dispone de una planta para la preparación de hormigón, el servicio de transporte del hormigón se realiza a través de su parte relacionada, TRANSGECA CIA. LTDA., los equipos que usa esta compañía son de propiedad de la Compañía., la misma que le factura en forma mensual.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**2.1. Bases de presentación.-**

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2011 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 4 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de transición a estas normas es el 31 de diciembre de 2009. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen en el presente informe son a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2011.

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

2.2. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

2.3. Traducción de moneda extranjera.-

Moneda Funcional y moneda de presentación.-

Las partidas de los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos en bancos e inversiones temporales con un vencimiento menor a 90 días.

2.5. Activos y pasivos financieros.-

Al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene únicamente activos y pasivos financieros clasificados en la categoría de "préstamos y otras cuentas por cobrar" cuyas características se explican seguidamente:

- Los activos financieros están conformados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a Partes Relacionadas, por las cuales no se han definido condiciones, plazo e intereses que permitan calcular el costo amortizado y posible deterioro de las mismas e inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se encuentran registradas al valor nominal.

Reconocimiento.-

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

Medición inicial.-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos.

Medición posterior.-

Préstamos y Cuentas por cobrar.- Los instrumentos financieros por estos conceptos están registrados a su valor nominal. Según las Normas Internacionales de Información Financiera los mismos califican para ser contabilizados al costo amortizado.

Pasivos financieros.- Dentro de esta categoría se encuentran principalmente las cuentas por pagar comerciales, que son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios, basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son pagaderos hasta 45 días.

2.6. Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.7. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

2.8. Propiedades, planta y equipo.-

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida útil
Terreno	No deprecia
Vehículos	7 años
Maquinaria	20 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años

El costo de la propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan.

2.9. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa las propiedades, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.10. Beneficios a los empleados: beneficios post-empleo.-

El costo y la obligación de la empresa de realizar pagos por jubilación patronal se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual del incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

2.11 Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

2.12 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

2.13 Ganancia por participación y dividendos de socios.-

La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-

Para el año 2011 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a partir del ejercicio 2011 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2013
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las Normas, e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**

4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

4.1. Vida útil de propiedades, planta y equipo.-

La Compañía no cuenta con estudios de valoración, análisis de la vida útil y del valor residual por aproximadamente 460.000 correspondiente principalmente al valor de la planta norte. Las depreciaciones se realizaron con los mismos parámetros fiscales, las propiedades de inversión tales como la Casa del Conjunto la Herradura y el Departamento Plaza del Rancho no fueron depreciados y tampoco fueron actualizados a su valor de mercado.

4.2. Deterioro de activos no financieros.-

La Compañía ha confirmado que no existen indicios de deterioro de los bienes, pese a que el valor comercial estimado de los bienes al 31 de diciembre de 2009 es inferior a su costo en libros, por lo cual no se procedió a calcular el valor recuperable de esos activos.

4.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

4.4. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de costeo de crédito unitario proyectado para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios

prestados en el periodo actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados (y las personas que tienen a su cargo) que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el periodo de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tasa de conmutación actuarial (tasa de descuento)	7%	6,5%	6,5%
Tasa real de incremento salarial	3%	2,4%	2,4%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,20%	2%
Tasa de rotación promedio	8,90%	4,90%	4,90%
Tasa de retorno esperado sobre los activos del plan (1)	-	-	-

(1) La Compañía no tiene activos para el plan de retiros.

4.5. Impuesto a la renta.-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

5. POLITICAS DE GESTION DE RIESGO

Las actividades de la Compañía no están expuestas a riesgos financieros significativos. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el país.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General. La Compañía no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones.

5.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

a) Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como cuentas por cobrar a Partes Relacionadas, por las cuales no se han definido condiciones, plazo e intereses que permitan calcular el costo amortizado y posible deterioro de las mismas e inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se encuentran registradas al valor nominal. Adicionalmente se mantiene una inversión en certificado de depósito a plazo, cuya titularidad está a nombre de una Parte Relacionada.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía incluyen principalmente obligaciones con proveedores y obligaciones bancarias.

b) Metodologías de valoración

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a sus valores nominales.

c) Reclasificaciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía presentó reclasificaciones para las siguientes categorías de instrumentos financieros.

- a) Propiedades, planta y equipo.- se reclasificó hacia el rubro de Propiedades de Inversión.- Durante el año 2009 el Terreno de Bahía, la casa N.- 6 del Conjunto la Herradura y la Suite de la Liga fueron reclasificados hacia el rubro de Propiedades de Inversión, por tratarse de bienes adquiridos con la finalidad de obtener plusvalía.
- b) Cuentas de pasivo con saldos positivos hacia el activo.- Al analizar las cuentas por pagar se encontraron saldos positivos de proveedores originados por valores a favor de la Compañía Relacionada Transgeca que al cierre del año debió reclasificarse al activo por 564.959.
- c) Equivalente de Efectivo hacia Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.- Los certificados de depósito y los depósitos a plazo en el Banco del Pacífico fueron retirados del rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo y clasificados como Activos Financieros a Corto Plazo para los años 2010 y 2009 por 2.240.468 y 2.244.895, respectivamente.
- d) Bienes hacia Activos Financieros a largo Plazo.- A criterio de la Compañía, los terrenos sobre los cuales la Compañía no tiene la propiedad legal y para los cuales considera que tampoco tiene el control

los reclasificó como una cuenta por cobrar a una parte relacionada a nombre de quien están las escrituras por 327.823.

d) Garantías

Al 31 de Diciembre de 2011, 2010 y 2009 la Compañía mantiene garantías entregadas a favor de Partes Relacionadas, para determinar si las mismas requieren una provisión o revelación como pasivo contingente, a la fecha de emisión de este informe (marzo, 31 de 2012), la Compañía no ha efectuado una revelación y un análisis integral de estas garantías.

e) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

f) Incumplimientos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

g) Coberturas

La Compañía no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados que hayan sido suscritos a efectos de cubrir riesgos de fluctuación de moneda, tasas de cambio y de interés.

5.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La Administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la empresa mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

Bajo este contexto la Compañía ha adoptado una estrategia de gestión del riesgo financiero simple, y a la vez robusta, en términos de los procedimientos adoptados y su consistencia con el ciclo de negocio, la naturaleza de operaciones y el mercado en el que opera.

En términos generales, los esfuerzos de la Compañía apuntan a mantener una política sustentable en el desarrollo de su negocio, cuya naturaleza incorpora algunos riesgos asociados. En consecuencia, la estrategia de la Compañía tiene un enfoque orientado a mantener una fuerte solvencia financiera, dar relevancia a la obtención de los flujos de caja necesarios para sus inversiones, velar por el adecuado manejo del capital de trabajo, y tomar acciones necesarias para minimizar el riesgo financiero.

De esta manera, **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, identifica los riesgos relevantes a su ámbito de acción, de la siguiente forma:

5.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía. Para el caso de la Compañía se determinó que no existe elevado riesgo ni impacto debido que normalmente las ventas de la Compañía son de contado.

a) Exposiciones

La Compañía en caso de tener exposiciones de gestión de riesgo de crédito hacia el desarrollo de un modelo de gestión que sea consistente con los lineamientos estratégicos de la Compañía y con el perfil característico de las operaciones de crédito llevadas a cabo. El modelo toma en consideración la naturaleza masiva y atomizada de la cartera de clientes, razón por la cual se estructura en términos de la selección de clientes, de gestión sobre la cartera y recuperación de clientes en mora.

La característica de la cartera de clientes, requiere que los procesos de crédito y cobranza, desde la apertura de las cuentas hasta las gestiones de cobranza, sean extremadamente estandarizadas y automatizadas, donde tienen un rol fundamental las estrategias definidas y la implementación de éstas en el proceso de crédito.

- Proceso de crédito y cobranza.-

El proceso de cobranza en caso que haya cheques devueltos por el Banco, se gestiona a través del departamento de crédito en todas las etapas de cobranza, desde la cobranza comercial en los primeros días de mora, hasta la cobranza judicial y recuperación de deudas castigadas.

b) Efecto de garantías sobre las exposiciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no presenta garantías recibidas u otras mejoras crediticias que tengan efectos sobre las exposiciones de crédito señaladas.

c) Concentraciones

La Compañía no mantiene una porción importante de su exposición al riesgo de crédito por deudores comerciales, ya que la casi la totalidad de la cartera es cobrada de contado.

d) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Compañía monitorea constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados. La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Monto</u> <u>US\$</u>	<u>Calidad</u> <u>Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
140.000	AAA-	Muy Fuerte	Pacífico
16.647	AAA-	Muy Fuerte	Pacífic National Bank
908	AA-	Muy Fuerte	Rumiñahui
201.852	BB	Fuerte	Bolivariano

e) Activos financieros vencidos o deteriorados

La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ya que las ventas son de contado e incluso cobradas con unos días de anticipación.

5.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores nacionales:			
Por vencer	252.499	453.636	400.923
Vencido 1 a 60 días	42.350	82.994	101.666
Vencido a más de 60 días	17.383	29.688	27.059
Proveedores extranjeros:			
Por vencer	14.754	6.310	8.367
Vencido de 1 a 60 días	9.679	21.137	4.506
	<u>336.665</u>	<u>593.765</u>	<u>542.521</u>

Para tales efectos, las políticas de gestión de liquidez definen la estrategia de gestión de la Compañía, los roles y responsabilidades de la Administración, los límites internos de descalce de flujos, fuentes de riesgo, planes de contingencia y mecanismos de control interno.

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. Uno de los indicadores utilizados en el monitoreo del riesgo de liquidez corresponde al flujo de caja, asociados a partidas del pasivo y de cuentas de gastos; y de efectivo por recibir, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos; para un determinado plazo y banda temporal.

En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con Socios entre otros.

5.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de cambio de divisas las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja. El endeudamiento en la banca local lo mantienen con una institución bancaria de confianza y credibilidad.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Caja	1.904	2.610	11.688
Bancos	17.555	352.394	381.422
Inversiones (1)	140.000	-	170.000
	<u>159.459</u>	<u>355.004</u>	<u>563.110</u>

- (1) Al cierre del año de 2011 y 2009 corresponde a certificados de depósito a plazo en el Banco del Pacífico por 140.000 y 170.000, respectivamente; que generan una tasa de interés del 2% para ambos años.

7. CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (1)	648.538	210.410	69.852
Bienes recibidos en compensación de deuda (2)	205.122	157.233	-
Varias cuentas por cobrar (3)	48.254	13.609	20.289
	<u>901.914</u>	<u>381.252</u>	<u>90.141</u>

- (1) Al cierre del año 2011, 2010 y 2009, esta cuenta se origina básicamente por préstamos de dinero a Construir futuro S.A. y por venta de hormigón; los saldos por préstamos de dinero no generan interés y no se han definido fecha de vencimiento que permitan calcular el costo amortizado y posible deterioro de las mismas (ver nota a los estados financieros N° 23).
- (2) En diciembre del año 2010, se reclasificó a este rubro el departamento en el proyecto habitacional Plaza del Rancho por 157.233 según contrato suscrito con el Fideicomiso Plaza del Rancho en agosto de 2009.
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde principalmente a préstamos concedidos al señor Patricio Solines por 31.292 y cuentas por cobrar a Diners Club Internacional por 12.016.

8. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	46.529	106.765	94.655
Materiales y repuestos	104.656	103.397	109.441
	<u>151.185</u>	<u>210.162</u>	<u>204.096</u>

9. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones	2.302.965	2.244.895	2.240.468

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, corresponden a certificados de depósito a plazo en el Banco del Pacífico de Panamá; las inversiones de esos años vencieron en enero del año siguiente de la emisión de las mismas; las tasas de

rendimiento financiero son del 3% para los años 2011 y 2010 y 4% para el año 2009. Estas inversiones sirven como garantía a favor de Lafarge (proveedor de cemento) en 330.000 para los tres años y vence el 6 de junio de 2011, dicha garantía viene siendo renovada desde el mes de mayo de 2009, este valor genera un interés a favor de la Compañía a la tasa del 5,60%, anual. Para el año 2011, la titularidad legal de las inversiones está a nombre de una Parte Relacionada de la Compañía. La Administración de la Compañía considera que tiene el control sobre este activo financiero, razón por la cual se mantiene como parte de sus activos.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Anticipo proveedores	4.059	8.093	2.719
Impuestos (1)	18.582	4.851	-
Seguros pagados por anticipado	-	16.007	5.270
Otros	12.273	-	-
	<u>34.914</u>	<u>28.951</u>	<u>7.989</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, incluye 13.731, que representa el Impuesto a la Renta a favor acumulado en el presente ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010, correspondía a: 76.344 de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta, luego de ser compensado con 31.391 de Impuesto a la Renta causado del año 2010; y, 6.323 de anticipo de Impuesto a la Renta calculado en el año 2009 y pagado en el año 2010 (ver nota a los estados financieros N° 33, literal c).

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Costo:			
Terreno	18.831	18.831	18.831
Edificios e instalaciones	435.331	435.331	435.331
Galpones	8.781	5.781	5.781
Maquinaria y equipos	1.812.393	1.903.098	1.569.048
Muebles y enseres	29.589	29.589	29.589
Vehículos	2.509.936	2.729.501	2.999.809
Equipos de computación	18.888	18.100	13.594
	<u>4.833.749</u>	<u>5.140.231</u>	<u>5.071.983</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depreciación acumulada:			
Edificios e instalaciones	338.054	315.187	292.321
Galpones	2.425	2.312	2.312
Maquinaria y equipos	873.559	908.739	781.912
Muebles y enseres	16.919	13.394	10.818
Vehículos	1.291.202	1.753.448	1.793.682
Equipos de computación	11.674	8.836	4.163
	<u>2.533.833</u>	<u>3.001.916</u>	<u>2.885.208</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Neto:			
Terreno	18.831	18.831	18.831
Edificios e instalaciones	97.277	120.144	143.010
Galpones	6.356	3.469	3.469
Maquinaria y equipos	938.833	994.359	787.138
Muebles y enseres	12.670	16.195	18.771
Vehículos	1.218.734	976.053	1.206.127
Equipos de computación	7.214	9.264	9.431
	<u>2.299.915</u>	<u>2.138.315</u>	<u>2.186.777</u>

Al 31 de diciembre de 2011, las principales adiciones incluyen la adquisición de tres Mixer Neilus por 453.044 y la compra de un vehículo por 70.536. Para el año 2010, incluyen principalmente bombas de hormigón marca Putzmeister 280.000 y un camión marca Hino por 67.727.

La Compañía no cuenta con estudios de valoración, análisis de la vida útil y del valor residual de aproximadamente de 460.000, correspondiente principalmente al valor de la planta norte. Las depreciaciones en el caso de las plantas y edificaciones fueron calculadas con los mismos parámetros fiscales, las propiedades de inversión.

Para efectos de revelación en notas a los estados financieros no se cuenta con la valoración de los terrenos que permitan determinar la diferencia del costo en libros vs el costo de mercado conforme lo requieren las NIIF.

12. PROPIEDADES DE INVERSION

Este rubro está conformado al 31 de diciembre por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Propiedades de inversión (1)	<u>289.387</u>	<u>289.387</u>	<u>289.387</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, la Compañía mantiene principalmente en este rubro un Terreno en Bahía Espíndola por 259.749.

Los activos clasificados en este grupo, fueron adquiridos con la finalidad de obtener plusvalía.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Este rubro está conformado al 31 de diciembre por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Software	-	2.097	2.097
Otros	-	741	741
	<u>-</u>	<u>2.838</u>	<u>2.838</u>

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Este rubro está conformado al 31 de diciembre por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo por impuesto diferido	<u>4.208</u>	<u>4.623</u>	<u>4.611</u>

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo por impuesto diferido:		
Saldo inicial	4.623	4.611
Incremento /Disminución por:		
Baja de partidas de inventario	-13	62
Reconocimiento de pasivos por beneficios a corto plazo	-	-28
Corrección de error contable de intereses en Inversiones	33	-231
Provisión para jubilación patronal por trabajadores con menos de 10 años	-98	209
Vacaciones a empleados 2011	-763	-
Costo amortizado del préstamo bancario	426	-
Saldo a final	<u>4.208</u>	<u>4.623</u>

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo por impuesto diferido:		
Saldo inicial	4.623	4.611
Incremento /Disminución por:		
Baja de partidas de inventario	-13	62
Reconocimiento de pasivos por beneficios a corto plazo	-	-28
Corrección de error contable de intereses en inversiones	33	-231
Provisión para jubilación patronal por trabajadores con menos de 10 años	-98	209
Vacaciones a empleados 2011	-763	-
Costo amortizado del préstamo bancario	426	-
Saldo a final	<u>4.208</u>	<u>4.623</u>

15. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Este rubro está conformado al 31 de diciembre por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar accionista (1)	327.823	327.823	327.823
Otros	741	-	-
	<u>328.564</u>	<u>327.823</u>	<u>327.823</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, a criterio de la Administración de la Compañía los terrenos sobre los cuales la misma no tiene la propiedad legal y para los cuales considera que tampoco tiene el control se los reclasificó como una cuenta por cobrar a una parte relacionada a nombre de quién están las escrituras.

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Bolivariano (1)	201.852	-	-
Sobregiro banco del Pacífico(2)	255.444	-	-
	<u>457.296</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a un préstamo concedido para capital de trabajo el 30 de noviembre de 2011, que genera una tasa efectiva anual del 11,83% y cuyo vencimiento es el 26 de noviembre del año 2012.

15. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Este rubro está conformado al 31 de diciembre por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar accionista (1)	327.823	327.823	327.823
Otros	741	-	-
	<u>328.564</u>	<u>327.823</u>	<u>327.823</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, a criterio de la Administración de la Compañía los terrenos sobre los cuales la misma no tiene la propiedad legal y para los cuales considera que tampoco tiene el control se los reclasificó como una cuenta por cobrar a una parte relacionada a nombre de quién están las escrituras.

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Bolivariano (1)	201.852	-	-
Sobregiro banco del Pacífico(2)	255.444	-	-
	<u>457.296</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a un préstamo concedido para capital de trabajo el 30 de noviembre de 2011, que genera una tasa efectiva anual del 11,83% y cuyo vencimiento es el 26 de noviembre del año 2012.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a un sobregiro contable ya que se encuentran pendientes de entrega algunos cheques a los proveedores con los que trabaja la Compañía.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores (1)	336.665	593.765	542.521
Partes relacionadas (2)	1.165.623	804.783	813.283
Varios acreedores	4.585	5.611	5.879
	<u>1.506.873</u>	<u>1.404.159</u>	<u>1.361.683</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, corresponde principalmente cuentas por pagar al principal proveedor de cemento con el que trabaja la Compañía por 47.264, 266.061 y 214.404 respectivamente.
- (2) Ver nota a los estados financieros N° 23.

18. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Impuesto a la renta	-	-	98
Impuesto al Valor Agregado	25.819	28.888	48.715
	<u>25.819</u>	<u>28.888</u>	<u>48.813</u>

19. PROVISIONES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Fondos de reserva (1)	872	726	873
Beneficios sociales (2)	12.723	6.943	7.211
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	7.293	5.566	5.899
Participación trabajadores en las utilidades (3)	50.508	23.656	116.629
Otros	835	-	918
	<u>72.231</u>	<u>36.891</u>	<u>131.530</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 casi la totalidad de empleados optaron por recibir los Fondos de Reserva mensualmente.
- (2) Para los años 2011, 2010 y 2009 corresponde a Décimo tercer sueldo, Décimo cuarto sueldo y vacaciones del personal que labora en la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 corresponde a las utilidades generadas en cada año y que se cancelan en el mes de abril del año siguiente.

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2011	2010	2009
Anticipo clientes (1)	-	314.019	260.135

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 corresponde a anticipos recibidos de clientes para futuras ventas de hormigón.

21. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo por impuestos diferido	<u>172.407</u>	<u>163.292</u>	<u>157.743</u>

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Saldo inicial	163.292	157.743
Incremento por:		
Corrección de la valoración de Maquinaria y depreciación	7.022	5.209
Reverso de provisión por desahucio	2.230	1.152
Devengamiento de intereses sobre activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-812
Corrección de intereses ganados en inversiones	-137	-
Saldo final	<u>172.407</u>	<u>163.292</u>

22. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación patronal	<u>116.860</u>	<u>100.804</u>	<u>89.658</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	Jubilación patronal	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	89.658	89.658
Costo de los servicios del periodo	12.039	12.039
Costo financiero	5.827	5.827
Pérdidas /Ganancias actuariales	-5.859	-5869
Efecto de reducciones y liquidaciones	-861	-861
Saldo al 31 de diciembre de 2010	100.804	100.804
Costo de los servicios del periodo	13.537	13.537
Costo financiero	6.552	6.552
Pérdidas/Ganancias actuariales	8.935	8.935
Efecto de reducciones y liquidaciones	-12.968	-12.968
Saldo al 31 de diciembre de 2011	116.860	116.860

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 7%, 6,5% y 6,5% respectivamente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2011	2010
Costo de los servicios del período	13.537	12.039
Costo financiero	6.552	5.827
Ganancias /Pérdidas actuariales	8.935	-5.859
	29.024	12.007

Durante los años 2011 y 2010, del total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como costo operativo y gasto de personal.

23. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Ingresos por actividades ordinarias

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta de hormigón (1)	-	156.041	320.842
Venta de repuestos y lubricantes (2)	92.801	120.953	115.907
Alquiler de equipos (3)	2.614.322	1.523.579	1.571.393
Otros	-	6.270	13.794
Total	<u>2.707.123</u>	<u>1.806.843</u>	<u>2.021.936</u>

- (1) Corresponde a ventas de hormigón a Construir Futuro Confuturo S.A.
- (2) En el año 2011, 2010 y 2009 se efectuaron ventas de repuestos a Emplomisa Cía. Ltda., Transgeca Cía. Ltda. y Construir futuro S.A., sólo para los dos últimos años.
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 incluye principalmente al alquiler de equipo a Transgeca Cía. Ltda. por 2.614.322, 1.520.979 y 1.513.393, respectivamente.

b) Costos y gastos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de materias primas (4)	427.308	384.380	372.796
Transporte de material (5)	251.402	255.083	313.180
Total	<u>678.710</u>	<u>639.463</u>	<u>685.976</u>

- (4) En el año 2011, 2010 y 2009, corresponde principalmente a la compra de arena y ripio a Emplomisa Cía. Ltda.
- (5) Corresponde en los años 2011, 2010 y 2009 a transporte de material pétreo de Transgeca Cía. Ltda.

c) Cuentas por cobrar

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Presur	46.709	46.709	49.181
Mecatrial Cía. Ltda.	16.066	16.065	16.065
Bomquit	-	-	-
Construir Futuro S.A.	385.763	146.745	4.121
Construir Futuro Bolivariano	200.000	-	-
Dofiter	-	891	485
Total (6)	<u>648.538</u>	<u>210.410</u>	<u>69.852</u>

- (6) Ver nota a los estados financieros N°7.

d) Cuentas por pagar

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Emplomisa Cía. Ltda.	388.679	340.077	282.897
Bomquit	190.406	184.560	125.606
Transgeca Cía. Ltda.	518.006	238.066	376.715
Mecatrical Cía. Ltda.	68.532	42.080	28.065
Total (7)	<u>1.165.623</u>	<u>804.783</u>	<u>813.283</u>

(7) Ver nota a los estados financieros N° 18.

e) Directorio y Administración superior de la Compañía

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 está conformado por las siguientes personas:

	<u>Cargo</u>
Directorio	
Sra. Guadalupe Alencastro de Solines	Gerente General
Personal clave	
José Valdivieso Valencia	Jefe de Sistemas
Garzón Gonzalo	Jefe de Contabilidad

f) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia

La compensación de los miembros del directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Remuneraciones del personal			
Ejecutivo	98.933	129.774	79.985
	<u>98.933</u>	<u>129.774</u>	<u>79.985</u>

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 el capital autorizado fue de 1.700.000, dividido en igual número de participaciones, con un valor nominal de un dólar, durante el año 2010 se incrementó el capital en 287.000, mediante la capitalización de Utilidades Retenidas, este aumento se inscribió en el Registro Mercantil el 14 septiembre de 2010, con este aumento el capital social al 31 de diciembre de 2010 y 2011 es de 1.987.000 dividido en 1.987.000 participaciones de un dólar cada una.

25. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000, con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

26. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

27. DECLARACIÓN DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía declaró dividendos anticipados por las utilidades de ese año y se compensaron con cuentas por cobrar Construir Futuro Confuturo S.A. por 264.759.

28. GANANCIAS ACUMULADAS

Ver, párrafo 38.5, explicación de los principales efectuados por conversión a NIIF, literal a.

29. CONTRATO CON TRANSGECA CIA. LTDA.

Existe un contrato firmado entre Transgeca Cía. Ltda., y Hormigonera Quito Horquito Cía. Ltda. a diciembre de 2010 y 2009, el con y trato de 2011, está en proceso de aprobación, el mismo que establece lo siguiente:

- a) Transgeca Cía. Ltda., es la compañía encargada de prestar el servicio de transporte del hormigón desde la planta de Hormigonera Quito Cía. Ltda., a los diferentes clientes que adquirieron el mismo; la facturación por este servicio la realiza directamente Transgeca Cía. Ltda., al cliente.
- b) Los vehículos en los que se realiza el transporte del hormigón son de propiedad de Hormigonera Quito Cía. Ltda., los mismos que han sido arrendados a Transgeca Cía. Ltda.

30. GARANTIAS

La Compañía está garantizando préstamos bancarios concedidos a partes relacionadas.

31. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 existe juicio pendiente de resolución planteado por la Compañía; a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 11 de 2011) dicho juicio se encuentra en proceso de ejecución. Según el criterio de los abogados de la Compañía y de la administración de la misma, en caso de pérdida del juicio, esta no afectará los resultados de la compañía de manera significativa. Durante el año 2011, los auditores externos no recibieron representación escrita por parte del abogado de la Compañía en el cual indique el estado de este caso.

32. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	2011	2010
Costos operativos	8.443.314	8.217.451
Gastos de personal y administrativos	348.188	336.191
	<u>8.791.502</u>	<u>8.553.642</u>

Un detalle de costos operativos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2011	2010
Materia prima utilizada	6.148.794	5.976.342
Mano de obra directa	470.358	519.699
Gastos indirectos de fabricación	1.372.885	1.356.188
Mantenimiento maquinaria y equipo	340.144	287.141
Mantenimiento cabezales	48.401	41.805
Mantenimiento bombas de hormigón	63.886	35.999
Otros costos operativos	-1.154	277
Honorarios	127.829	150.358
Comisiones	50.854	60.382
Publicidad y propaganda	10.122	4.683
Servicio Telefónico	20.888	20.252
Participación trabajadores	50.508	23.656
Otros, administración y ventas	87.987	76.860
	<u>8.791.502</u>	<u>8.553.642</u>

33. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	2011	2010
Gastos por impuestos corrientes	79.960	77.816
Impuesto diferido	9.531	5.536
	<u>89.491</u>	<u>83.352</u>

b) Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	2011	2010
Utilidad de Impuesto a la Renta declarado bajo NEC	336.713	131.564
(+/-) Gastos adicionales por implementación de NIIF	-10.334	19.309
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>326.379</u>	<u>150.873</u>
(+) Gastos no deducibles (1)	8.291	2.488
(-) Deducciones especiales	-12.625	-8487
(-/+) Gastos no deducibles adicionales por Implementación de NIIF	10.334	-19.309
Base imponible 25% y 24%	<u>332.379</u>	<u>125.565</u>
Total (2)	<u>79.960</u>	<u>77.816</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponden principalmente al pago de multas a Comisaria del Ambiente por 7.920.
- (2) Para el año 2011 y 2010, de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la Compañía consideró como impuesto a la renta causado el anticipo determinado en cada año.

c) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	-4.851	98
(+) Pagos	-	-98
(-) Anticipo de Impuesto la Renta	-3.616	-6.323
(-) Retenciones en la fuente	-90.075	-76.344
(+) Impuesto a la Renta causado (1)	79.960	77.816
Saldo al final del año (2)	<u>-18.582</u>	<u>-4.851</u>

(1) Ver literal b, de esta nota.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 10.

d) Revisiones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1.999, no existen glosas pendientes de liquidación o pago.

34. DISTRIBUCION DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jefaturas	6	5
Trabajadores y Técnicos	<u>22</u>	<u>21</u>
	<u>28</u>	<u>26</u>

35. CONTRATO DE COMPRAVENTA DE DERECHOS FIDUCIARIOS:

FIDEICOMISO CASALES DANIELA

El 29 de diciembre del año 2011, la Compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda. vende los derechos fiduciarios del Fideicomiso Casales Daniela a favor de Hormigonera Quito Cía. Ltda., en virtud de los cuales se encuentra facultada a solicitar la restitución y transferencia a su favor de los inmuebles. El precio que han acordado por el instrumento financiero es de 2.185.664, entregados al Fideicomiso Casales Daniela para que sean destinados para los siguientes fines:

- a) Reciba por su cuenta los valores pactados por el precio de los derechos fiduciarios por parte de la Compañía; y el valor de 1.912.687, lo registre como aporte del Fideicomiso y los destine de acuerdo a lo establecido en el contrato de Fideicomiso;
- b) Los recursos obtenidos por la venta de los derechos fiduciarios en virtud del presente contrato sean entregados al Banco Pichincha C.A. y a las personas estipuladas en el contrato de constitución del Fideicomiso Casales Daniela.

- c) El saldo del valor del precio de los derechos por 272.978, será destinado al pago de obligaciones que mantiene la compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda. a favor del Banco.
- d) En virtud de lo anterior y de la venta de derechos fiduciarios sobre el Fideicomiso VS Activos que realiza Valdivieso & Solines Cía. Ltda. en esta misma fecha, con la entrega de recursos que se realiza al Banco y los aportes adicionales que realicen los Constituyentes, las obligaciones del Fideicomiso Casales Daniela a su favor se cancelarán en su totalidad, por lo que nada tiene que reclamar en este sentido al Fideicomiso o la Fiduciaria a futuro.

FIDEICOMISO VS ACTIVOS

El 29 de diciembre del año 2011, la Compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda. vende los derechos fiduciarios del Fideicomiso VS Activos a favor de Hormigonera Quito Cía. Ltda., en virtud de los cuales se encuentra facultada a solicitar la restitución y transferencia a su favor de los inmuebles. El precio que han acordado por el instrumento financiero es de 1.114.336, entregados al Fideicomiso VS Activos para que sean destinados para los siguientes fines:

- a) Reciba por su cuenta y en nombre los valores pactados por el precio de los derechos fiduciarios, por parte de la Compañía y los destine de acuerdo a los establecido en el contrato de Fideicomiso;
- b) Los recursos obtenidos por la venta de los derechos fiduciarios en virtud del contrato firmado sean entregados al Banco Pichincha C.A. y a las personas estipuladas en el contrato de constitución del Fideicomiso VS Activos, de conformidad con el orden de prelación establecido en el Fideicomiso;
- c) En virtud de lo anterior y de venta de derechos fiduciarios sobre el Fideicomiso Casales Daniela que realiza la Compañía Valdivieso & Solines Cía. Ltda. en la fecha indicada en el contrato, con la entrega de recursos que se realiza al Banco Pichincha C.A. y los aportes adicionales que realicen los constituyentes.

El monto líquido por las obligaciones efectuadas con el Banco Pichincha C.A. asciende a 3.402.988, a una tasa de interés reajutable del 9.812%.

36. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (mazo, 31 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

37. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos a estas notas están pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Socios.

38. TRANSICION A LAS NIIF**a. Políticas contables de primera aplicación.-**

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La entidad aplicó la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF al preparar esos estados financieros.

Para la elaboración de los estados financieros de apertura (31 de diciembre de 2009), se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, las cuales se detallan en el numeral 32.2.

b. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-**a) Valor razonable o revalorización como costo atribuido.-**

La entidad podrá adoptar en la fecha de transición a las NIIF, para la medición de una partida de propiedad planta y equipo su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. Igualmente podrá elegir utilizar una revaluación según NEC anteriores ya sea a la fecha de transición o anterior, siempre que la misma fuese sustancialmente comparable con el valor razonable o el costo o costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por aplicar como costos atribuidos los costos revaluados con motivo de la dolarización en Ecuador según la NEC 17 para las partidas adquiridas antes del año 2000, y para los bienes adquiridos con posterioridad a esa fecha su valor de costo original depreciado (cuando es aplicable) mediante el método de línea recta considerando su vida útil y valores residuales razonablemente estimados, excepto en la valoración de la planta y las propiedades de inversión para las cuales no se realizó el mencionado análisis.

La Compañía dispone de algunos avalúos comerciales de sus propiedades realizados en diferentes fechas, sin embargo los mismos no fueron realizados con enfoque NIIF por lo cual no cuentan con datos indispensables como son la determinación de la verdadera vida útil y el valor residual de los mismos, por lo cual esos bienes quedaron contabilizados bajo los mismos parámetros anteriores bajo NEC, consecuentemente la Compañía no cuenta con datos que permitan evaluar la razonabilidad de los cálculos de la depreciación y tampoco cuenta con los mismos para efectos de revelaciones en notas a los estados financieros requeridas bajo esa NIIF.

b) Arrendamientos.-

La Compañía que adopta por primera vez las NIIF puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha (en lugar de las existentes a la fecha de origen del contrato).

c) Beneficios a empleados.-

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA., al adoptar por primera vez las NIIF optó por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF para el cálculo de la jubilación patronal. Las ganancias y pérdidas actuariales posteriores serán reconocidas utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

38.1 Otras Políticas contables

Las NIIF establecen una serie de opciones y alternativas en la aplicación de ciertas normas, **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, ha tomado las siguientes decisiones iniciales:

Presentación de Estados Financieros NIC 1	HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA. , decide: - Presentar cuentas de resultados por función. - Presentar un solo estado de resultados integral. - Preparar el Estado de Flujos de Efectivo a través del método indirecto.
Propiedades, planta y equipo NIC 16	HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA. , elige registrar sus elementos a valor de costo, considerando las posibles pérdidas por deterioro. El método de depreciación de sus propiedades y equipos se efectuará siguiendo el método de depreciación lineal.
Inventarios NIC 2	Los inventarios serán valorados a través del método promedio ponderado.

**38.2 Conciliaciones entre Normas Internacionales de Información
Financiera – NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.-**

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA. Notas complementarias a los Estados Financieros

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.
CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Expresado en dólares americanos)

Concepto	Detalle	2010	2009
PATRIMONIO NETO SEGÚN NEC			
a. Corrección de la valoración de Maquinaria y Equipo	• Activación de Vehículos y Maquinaria & equipo totalmente depreciados en uso y recálculo de depreciaciones acumuladas de Vehículos y Maquinaria & equipo considerando sus valores residuales	3.425.966	3.372.219
b. Baja de partidas como Activos o cancelación de Pasivos si las NIIF no lo permiten	• Baja de Partidas de inventario bajo NEC, que no cumplen los requisitos para su reconocimiento bajo NIIF	481.147	464.652
	• Reverso de Provisión por Desahucio	-2.051	-1.842
	• Baja de activo intangible que no cumple con los requisitos para su reconocimiento	22.179	18.323
	• Baja de inversión por garantía de licencia de conducción	-1.840	-1.840
		-5.450	-
c. Reconocimiento de Activos y Pasivos requeridos por las NIIF	• Reconocimiento de Pasivos por beneficios a corto plazo del personal	-2.416	-2.505
d. Costo amortizado de instrumentos financieros	• Reconocimiento de inventarios no registrados contablemente	4.984	4.984
	• Devengamiento de intereses sobre activos financieros a mantener hasta el vencimiento	9.980	11.891
	• Corrección de error en registro contable de los intereses de inversiones	-	-693
e. Plan de beneficios definidos - impuesto diferido relacionado	• Reconocimiento de impuesto diferido de la Provisión total para Jubilación Patronal por trabajadores con menos de 10 años	2.698	2.489
Subtotal Ajustes		509.231	495.459
PATRIMONIO NETO SEGÚN NIIF		3.935.197	3.867.678

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**EFFECTO EN IMPUESTO DIFERIDO A LA FECHA DE TRANSICION****Al 31 de diciembre de 2009****(Expresado en dólares americanos)**

Concepto	Detalle	Activo por Impuesto Diferido	Pasivo por Impuesto Diferido	Efecto Neto
a. Corrección de la valoración de Maquinaria y Equipo	• Activación de Vehículos y Maquinaria & equipo totalmente depreciados en uso y recálculo de depreciaciones acumuladas de Vehículos y Maquinaria & equipo considerando sus valores residuales	-	-146.732	-146.732
b. Baja de partidas como Activos o cancelación de Pasivos si las	• cumplen los requisitos para su reconocimiento bajo NIIF • Reverso de Provisión por Desahucio • Baja de activo intangible que no cumple con los requisitos para su reconocimiento	550 - 550	- -5.473 -	550 -5.473 550
c. Reconocimiento de Activos y Pasivos requeridos por las NIIF	• Reconocimiento de Pasivos por beneficios a corto plazo del personal	791	-	791
d. Costo amortizado de instrumentos financieros	• Reconocimiento de inventarios no registrados contablemente • Devengamiento de intereses sobre activos financieros a mantener hasta el vencimiento • Corrección de error en registro contable de los intereses de inversiones	- - 231	-1.574 -3.964 -	-1.574 -3.964 231
e. Plan de beneficios definidos - impuesto diferido relacionado	• Reconocimiento de impuesto diferido de la Provisión total para Jubilación Patronal por trabajadores con menos de 10 años	2.489	-	2.489
	Saldo Final	4.611	-157.743	-153.132

EFFECTO EN IMPUESTO DIFERIDO DEL PERIODO DE TRANSICION

Al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en dólares americanos)

Concepto	Detalle	Activo por Impuesto Diferido	Pasivo por Impuesto Diferido	Efecto Neto
a. Corrección de la valoración de Maquinaria y Equipo	Saldo Inicial • Activación de Vehículos y Maquinaria & equipo totalmente depreciados en uso y recálculo de depreciaciones acumuladas de Vehículos y Maquinaria & equipo considerando sus valores residuales	4.611	-157.743	-153.131
b. Baja de partidas como Activos o cancelación de Pasivos si las NIIF no lo permiten	• Baja de Partidas de inventario bajo NEC, que no cumplen los requisitos para su reconocimiento bajo NIIF • Reverso de Provisión por Desahucio	62 -	- -1.152	62 -1.152
c. Reconocimiento de Activos y Pasivos requeridos por las NIIF	• Reconocimiento de Pasivos por beneficios a corto plazo del personal	-28	-	-28
d. Costo amortizado de instrumentos financieros	• Devengamiento de intereses sobre activos financieros a mantener hasta el vencimiento • Corrección de error en registro contable de los intereses de inversiones	- -231	811 -	812 -231
e. Plan de beneficios definidos - impuesto diferido relacionado	• Reconocimiento de impuesto diferido de la Provisión total para Jubilación Patronal por trabajadores con menos de 10 años	209	-	209
	Saldo Final	4.623	-163.292	-158.667

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL DE APERTURA****Al 31 de diciembre de 2009****(Expresado en dólares americanos)**

	Saldos NEC al 31/12/2009	Ajustes	Reclasific.	Saldos NIIF al 31/12/2009	% efecto transición a NIIF
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.804.502	-925	-2.240.468	563.110	0%
Cuentas por cobrar	70.212	15.854	4.075	90.141	23%
Inventarios	199.930	4.166	-	204.096	2%
Activos financieros corrientes	-	-	2.240.468	2.240.468	0%
Otros activos corrientes	7.989	-	-	7.989	0%
	<u>3.082.633</u>	<u>19.095</u>	<u>4.075</u>	<u>3.105.804</u>	<u>1%</u>
Activos no corrientes					
Propiedades, planta y equipo	2.194.698	611.385	-619.306	2.186.777	28%
Propiedades de inversión	-	-	289.387	289.387	0%
Activos intangibles	2.838	-	-	2.838	0%
Activos por impuestos diferidos	-	4.611	-	4.611	100%
Activos financieros a largo plazo	293	-2.390	329.919	327.823	-816%
	<u>2.197.829</u>	<u>613.606</u>	<u>-</u>	<u>2.811.436</u>	<u>28%</u>
Activos totales	<u>5.280.462</u>	<u>632.701</u>	<u>4.075</u>	<u>5.917.240</u>	<u>12%</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-1.361.684	-	-	-1.361.684	0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-48.813	-	-	-48.813	0%
Provisiones a corto plazo	-128.234	-3.296	-	-131.530	3%
Otros pasivos corrientes	-256.058	-	-4.075	-260.133	0%
Pasivos corrientes totales	<u>-1.794.789</u>	<u>-3.296</u>	<u>-4.075</u>	<u>-1.802.160</u>	<u>0%</u>

(Continúa en la siguiente página...)

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL DE APERTURA****Al 31 de diciembre de 2009****(Expresado en dólares americanos)**

	Saldos NEC al 31/12/2009	Ajustes	Reclasific.	Saldos NIIF al 31/12/2009	% efecto transición a NIIF
(Continuación...)					
Pasivos no corrientes					
Pasivos por impuestos diferidos	-	-157.743	-	-157.743	-100%
Obligación por beneficios definidos	-113.454	23.796	-	-89.658	-21%
Pasivos no corrientes totales	-113.454	-133.947	-	-247.401	118%
Pasivos totales	-1.908.243	-137.243	-4.075	-2.049.561	7%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora					
Capital social	-1.700.000	-	-	-1.700.000	0%
Reservas	-1.385.219	-	-	-1.385.219	0%
Ganancias acumuladas	-287.000	-495.460	-	-782.460	173%
	-3.372.219	-495.460	-	-3.867.679	15%
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	
Patrimonio total	-3.372.219	-495.460	-	-3.867.679	15%
Patrimonio y pasivos totales	-5.280.462	-632.703	-4.075	-5.917.240	12%

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA**BALANCE GENERAL COMPARATIVO****Al 31 de diciembre de 2010****(Expresado en dólares americanos)**

	Saldos NEC al 31/12/2010	Ajustes	Reclasific.	Saldos NIIF al 31/12/2010	% efecto transición a NIIF
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.605.349	-5.450	-2.244.895	355.004	0%
Cuentas por cobrar	209.996	171.256	-	381.252	82%
Inventarios	206.267	3.895	-	210.162	2%
Activos financieros corrientes	-	-	2.244.895	2.244.895	0%
Otros activos corrientes	28.951	-	-	28.951	0%
	<u>3.050.563</u>	<u>169.701</u>	<u>-</u>	<u>3.220.264</u>	<u>6%</u>
Activos no corrientes					
Propiedades, planta y equipo	2.284.157	473.464	-619.306	2.138.315	21%
Propiedades de inversión	-	-	289.387	289.387	
Activos intangibles	741	2.098	-	2.839	283%
Activos por impuestos diferidos	-	4.623	-	4.623	100%
Activos financieros a largo plazo	-	-	327.822	327.822	1001%
	<u>2.284.898</u>	<u>480.185</u>	<u>-2.097,00</u>	<u>2.762.986</u>	<u>21%</u>
Activos totales	<u>5.335.461</u>	<u>649.886</u>	<u>-2.097,00</u>	<u>5.983.250</u>	<u>12%</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-1.400.090	-4.069	-	-1.404.159	0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-28.888	-	-	-28.888	0%
Provisiones a corto plazo	-36.891	-	-	-36.891	0%
Otros pasivos corrientes	-314.017	-2	-	-314.019	0%
	<u>-1.779.886</u>	<u>-4.071</u>	<u>-</u>	<u>-1.783.957</u>	<u>0%</u>
Pasivos corrientes totales	<u>-1.779.886</u>	<u>-4.071</u>	<u>-</u>	<u>-1.783.957</u>	<u>0%</u>

(Continúa en la siguiente página...)

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA**BALANCE GENERAL COMPARATIVO****Al 31 de diciembre de 2010****(Expresado en dólares americanos)**

	Saldos NEC al 31/12/2010	Ajustes	Reclasific.	Saldos NIIF al 31/12/2010	% efecto transición a NIIF
(Continuación...)					
Pasivos no corrientes					
Pasivos por impuestos diferidos	-	-163.292	-	-163.292	-100%
Obligación por beneficios definidos	-129.609	28.805	-	-100.804	-22%
Pasivos no corrientes totales	-129.609	-134.487	-	-264.096	104%
Pasivos totales	-1.909.495	-138.558	-	-2.048.053	7%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora					
Capital social	-1.987.000	-	-	-1.987.000	0%
Reservas	-1.387.906	-	-	-1.387.906	0%
Ganancias acumuladas	-51.060	-509.231	-	-560.291	997%
	-3.425.966	-509.231	-	-3.935.197	15%
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
Patrimonio total	-3.425.966	-509.231	-	-3.935.197	15%
Patrimonio y pasivos totales	-5.335.461	-647.789	-	-5.983.250	12%

HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.
CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

Concepto	Detalle	2010
RESULTADO SEGÚN NEC		
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:		
a. Corrección de la valoración de Maquinaria y Equipo	Activación de Vehículos y Maquinaria & equipo totalmente depreciados en uso y recálculo de depreciaciones acumuladas de Vehículos y	53.747
b. Baja de partidas como Activos o cancelación de Pasivos si las NIIF no lo permiten	- Baja de Partidas de inventario bajo NEC, que no cumplen los requisitos para su reconocimiento bajo NIIF - Reverso de Provisión por Desahucio - Baja de activo intangible que no cumple con los requisitos para su reconocimiento - Baja de inversión por garantía de licencia de conducción	16.493
c. Reconocimiento de Activos y Pasivos requeridos por las NIIF	Reconocimiento de Pasivos por beneficios a corto plazo del personal	-209
d. Costo amortizado de instrumentos financieros	- Reconocimiento de inventarios no registrados contablemente - Devengamiento de intereses sobre activos financieros a mantener hasta el vencimiento - Corrección de error en registro contable de los intereses de inversiones	3.857
e. Plan de beneficios definidos - impuesto diferido relacionado	- Reconocimiento de préstamos bancarios devengados - Reconocimiento de impuesto diferido de la Provisión total para Jubilación Patronal por trabajadores con menos de 10 años	-
Efecto de la transición a las NIIF		90
RESULTADO NIIF		-
		-1.910
		694
		-
		209
		<u>13.774</u>
		<u>67.521</u>

38.3 Explicación de los principales ajustes efectuados por conversión a NIIF.-

a) Impacto en el patrimonio

El impacto preliminar de la aplicación de las NIIF a la fecha de transición en **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, implicó su crecimiento en el 15%, pasando de un patrimonio según NEC de 3.372.219 a un patrimonio según NIIF de 3.867.678.

Igualmente, el patrimonio del año 2010 pasó de 3.425.966 a 3.935.198, observándose un crecimiento acumulado del 15%.

Un detalle de los principales conceptos y cifras que impactaron en el patrimonio durante el año 2009 se pueden observar en la conciliación del patrimonio neto de ese año.

b) Corrección de la valoración de Equipo.-

A pesar que la NEC 12 no difiere sustancialmente de la NIC 16, en Ecuador la valoración de la propiedad, planta y equipo estaba influida por la normativa fiscal y se la venía realizando al costo de adquisición (o costo corregido por devaluación e inflación hasta el año 2000 para los activos adquiridos con anterioridad) menos las depreciaciones acumuladas, calculadas sobre la base de la referida normativa fiscal. Según las NIIF la valoración debe reflejar la vida útil natural de los activos y el valor residual estimado de los mismos aplicable al fin de la misma.

La Compañía optó para la aplicación por primera vez de las NIIF en propiedad, planta y equipo por la excepción de asignar como costo atribuido el importe determinado según las NEC anteriores para los bienes adquiridos hasta el año 2000 en que se dolarizó la economía ecuatoriana y por el método del costo (puro) para los bienes adquiridos con posterioridad a ese año. En ambos casos tomando en consideración lo explicado en el párrafo anterior se procedió a recalcular las depreciaciones acumuladas en función de la nueva vida útil asignada y el valor residual de los activos, excepto para la planta y propiedades de inversión, partidas a las cuales no se realizó el correspondiente análisis.

Como consecuencia de dicho recalculo bienes totalmente depreciados bajo NEC y excluidos del listado de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2009 pero que se mantenían en uso fueron rehabilitados contablemente, además se incluyeron ciertos bienes de propiedad de Compañías Relacionadas de los cuales **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.** tiene el control;

Los ajustes netos acumulados a la fecha de apertura incrementan el valor de las propiedades, planta y equipo en 611.385 afectando a los resultados

acumulados por dicho efecto neto del impacto sobre el Impuesto Diferido.

c) Baja de partidas no reconocibles bajo NIIF.-

Conforme al requerimiento del párrafo 10 (b) de la NIIF 1 no se deben reconocer los activos y pasivos cuyo reconocimiento no sea admitido por las NIIF, en tal sentido la Compañía procedió a dar de baja las siguientes partidas:

- Conforme a la política de pago de la bonificación por desahucio establecida por la Compañía, la misma se considera como un beneficio por terminación del contrato, en donde el suceso que da lugar a la obligación correspondiente es la finalización del vínculo laboral, y no el periodo de servicio del empleado. Estos beneficios no suponen para la entidad la obtención de beneficios económicos en el futuro, por lo que se reconocen como gasto de forma inmediata, al producirse la terminación de la relación laboral (Ver párrafos 132, 136 y 137 de la NIC 19). El considerar a la bonificación por desahucio como un beneficio por terminación de contrato en **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, implicó dar de baja el total de la provisión acumulada al 31 de diciembre de 2009 por 23.796 y un ajuste revirtiendo esa provisión por 5.009 durante el año 2010.
- Conforme a la definición de inventarios de la NIC 2 párrafo 6, la Compañía cuenta con bienes que no se enmarcan en tal definición, razón por la cual se procedió a dar de baja partidas tales como productos de sistemas, suministros y materiales y otros por 2.392 en el año 2009.
- Conforme lo indica el párrafo 9 y 10 de la NIC 38 no todos los activos de carácter intangible cumplen con su definición, esto es, identificabilidad, control sobre el recurso en cuestión y existencia de beneficios económicos futuros. Estas definiciones no han sido demostrables en el derecho de frecuencias, el valor que se dio de baja por este concepto es 2.390.

d) Reconocimiento de activos o pasivos requeridos por las NIIF.

Pasivos por beneficios a corto plazo del personal.-

El derecho a vacaciones de los empleados constituye una ausencia retribuida a corto plazo conforme lo indica el párrafo 12 y 13 de la NIC 19 que se va acumulando a medida que los empleados prestan sus servicios que les da derecho a disfrutar de futuras ausencias remuneradas. Una obligación por este concepto existe y se la debe reconocer. En vista de aquello y conforme al requerimiento del párrafo 10 (a) de la NIIF 1 en cuanto a reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea

requerido por las NIIF, la Compañía procedió a reconocer provisiones de vacaciones a empleados por un valor neto de 3.296.

Inventarios no registrados contablemente.-

El listado de inventarios, que a su vez corresponde a las existencias físicas de los repuestos presenta un descuadre con el saldo contable correspondiente a bienes que cumplen con la definición de inventarios y que fueron encontrados en inventarios físicos efectuados sin que hayan sido ajustados, razón por la cual se procedió a dar su alta por 6.559.

e) Costo Amortizado de Instrumentos Financieros.-

Según las políticas contables bajo NEC, la Compañía contabiliza sus instrumentos financieros a valor nominal. Según las NIIF los mismos califican para ser contabilizados a costo amortizado.

Dentro de los principales instrumentos financieros identificados bajo NIIF en la Compañía están:

- Préstamos y cuentas por cobrar, que se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para el caso de la Compañía se determinó que no existe impacto debido a que normalmente las ventas de la Compañía son de contado e incluso cobradas con unos días de anticipación.
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, que se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Por este concepto se produjo un ajuste de 15.854 en el año 2009, producto de los intereses devengados y no contabilizados.. Así mismo se observó un error en el registro contable de los intereses de inversiones de ese mismo año por 925.

f) Beneficios Post empleo: Jubilación Patronal

La contabilización de los planes de beneficios definidos requiere suposiciones actuariales para medir las obligaciones contraídas y el gasto correspondiente a cada periodo, y además existe la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales. Por otra parte, las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios.

En tal sentido **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, contrató los servicios de Actuarial Cía. Ltda., para que realice el correspondiente cálculo matemático actuarial según la NIC 19 al 31 de diciembre de 2009 y en base a tales datos se observa que no existe diferencia al compararlo con el valor reconocido bajo NEC. Únicamente se registraron los impuestos diferidos relacionados a la provisión de jubilación patronal para los empleados con tiempo menor a 10 años de servicio en la Compañía.

g) Pasivos contingentes

Parte de la definición de la NIC 37 para un pasivo contingente indica que se trata de una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por que ocurran o no ocurran uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad.

En el caso de **HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.**, entrarían dentro de esta definición las garantías de préstamos bancarios otorgados a favor de partes relacionadas. La entidad informará en notas acerca la existencia de un pasivo contingente, adicionalmente evaluará la evolución del mismo en cuanto a si se ha convertido en probable la eventualidad de salida de recursos, que incorporen beneficios económicos futuros. Si se estimara probable, para una partida tratada anteriormente como pasivo contingente, la salida de tales recursos económicos en el futuro, se reconocería la correspondiente provisión en los estados financieros del periodo en el que ha ocurrido el cambio en la probabilidad de ocurrencia.

h) Impuestos diferidos.-

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo basado en el balance. La política contable bajo NEC cumplía en forma parcial los requerimientos de las NIIF debido a que sólo se calculaba el pasivo corriente de las obligaciones relacionadas al impuesto a la renta y no incluían los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias existentes entre las normas contables y lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

El impacto fiscal proveniente de los ajustes anteriores originó un efecto neto por impuesto diferido a la fecha de transición de 153.132.

i) Pasivos por beneficios a corto plazo del personal.-

El derecho a vacaciones de los empleados constituye una ausencia retribuida a corto plazo conforme lo indica el párrafo 12 y 13 de la NIC 19 que se va acumulando a medida que los empleados prestan sus servicios que les da derecho a disfrutar de futuras ausencias remuneradas. Una obligación por este concepto existe y se la debe reconocer. En vista de aquello y conforme al requerimiento del párrafo 10 (a) de la NIIF 1 en cuanto a reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF, la Compañía procedió a reconocer el valor neto de 3.296 en el año 2009.

j) Impuestos diferidos.-

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo basado en el balance. La política contable anterior cumplía en forma parcial los requerimientos de las NIIF debido a que sólo se calculaba el pasivo corriente de las obligaciones relacionadas al Impuesto a la Renta y no incluían los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias existentes entre las normas contables y lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

Contenido

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA	1
2. RESU MEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	1
2.1. Bases de presentación.-.....	1
2.2. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	2
2.3. Traducción de moneda extranjera.-.....	2
2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	2
2.5. Activos y pasivos financieros.-.....	3
2.6. Inventarios.-	3
2.7. Impuesto a las ganancias.-.....	4
2.8. Propiedades, planta y equipo.-	4
2.9. Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	5
2.10. Beneficios a los empleados: beneficios post-empleo.-	5
2.11 Costos y gastos.-	5
2.12 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	5
2.13 Ganancia por participación y dividendos de socios.-	6
3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-	6
4.ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION... 7	7
4.1. Vida útil de propiedades, planta y equipo.-	7
4.2. Deterioro de activos no financieros.-.....	7
4.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-	7
4.4. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-	7
4.5. Impuesto a la renta.-.....	8
5. POLITICAS DE GESTION DE RIESGO	8
5.1. Caracterización de instrumentos financieros.-	9
5.2. Caracterización de riesgos financieros.-	10
5.2.1.Riesgo de crédito.-.....	11
5.2.2.Riesgo de liquidez.-	12
5.2.3.Riesgo de mercado.-	13
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	13
7. CUENTAS POR COBRAR	14
8. INVENTARIOS	14
9. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	14
10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES	15
11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	15

12. PROPIEDADES DE INVERSION	16
13. ACTIVOS INTANGIBLES	17
14. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	17
15. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO.....	18
16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	18
17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR .18 PAGAR	18
18. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	19
19. PROVISIONES A CORTO PLAZO.....	19
20. OTROS PASIVOS CORRIENTES	19
21. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	20
22. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS	20
23. PARTES RELACIONADAS.....	21-22
24CAPITAL SOCIAL	23
25. RESERVA DE CAPITAL.....	24
26. RESERVA LEGAL	24
27. DECLARACIÓN DE DIVIDENDOS	24
28. GANANCIAS ACUMULADAS	24
29. CONTRATO CON TRANSGECA CIA. LTDA.	24
30. GARANTIAS	24
31. CONTINGENCIAS.....	25
32. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	25
33. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE.....	26
34 DISTRIBUCION DE PERSONAL.....	27
35 CONTRATO DE COMPRAVENTA DE DERECHOS FIDUCIARIOS.....	27
36. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	28
37. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	29
38. TRANSICION A LAS NIIF	29
38.1Otras políticas contables.....	30
38.2Conciliaciones entre NIIF Y NEC.....	31
38.3 Explicación de los principales ajustes efectuados por conversión a NIIF. 40	