

COMPAÑIA GENERAL DE CONSTRUCCIONES C.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en dólares de E.U.A.)

a – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1965 y su actividad principal es el diseño y ejecución de obras y proyectos de arquitectura e ingeniería civil, promoción de proyectos urbanísticos y otras actividades relacionadas con el ramo de la construcción.

b – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de COMPAÑIA GENERAL DE CONSTRUCCIONES C.LTDA. al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad e inversión a corto plazo de gran liquidez con vencimiento menor a tres meses.

Cuentas por cobrar a clientes.

Las cuentas por cobrar a clientes son los valores adeudados por los servicios prestados en el curso normal de los negocios.

Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

La provisión por deterioro se carga a los resultados del año.

Inventarios.

Las obras terminadas están valuadas al costo ajustado que no excede a los valores de mercado.

El registro de los ingresos y costos de las obras se determina por el sistema de porcentaje de terminación.

Propiedades y equipo.

El terreno y edificio existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, han sido ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes años:

Edificio	60 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	10 años
Vehículos y equipos de camino	5 años

El valor residual y la vida útil de los activos de revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo de castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta o retiro de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

Préstamos bancarios

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos bancarios se presentan como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se presentan como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimientos en un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto a la renta corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

- Impuesto a la renta 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 aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad 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 utilidad 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 utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

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

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

Beneficios a los empleados a largo plazo

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina esta cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el período de servicio de los empleados y se miden usando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Para el cálculo se consideraron los siguientes supuestos:

Número de empleados	18
Tasa de descuento	7 %
Tasa de incremento salarial	3 %
Pensión mensual mínima	\$ 20,00

Participación a los trabajadores.

La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica y evaluado sobre la base del servicio actual siempre como un porcentaje de los servicios totales a prestar.

Gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo los requeridos o permitidos por alguna norma.

Activos financieros

- Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación que se clasifican como no corrientes.

- Reconocimiento y medición

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro de valor que se carga a los resultados del año.

- Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Cuentas por cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos. Las cuentas por cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF10	Estados Financieros consolidados	1 de enero 2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
NIIF12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	1 de enero 2013
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones a la NIC 1	Presentación en relación con otro resultado integral	1 de julio 2012
Modificaciones a la NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes	1 de enero 2013
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
Modificaciones a la NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2014
Modificaciones a la NIIF 7	Información a revelar – Compensación activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2013
Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7	Fecha de vigencia obligatoria de la NIIF 9 e información a revelar de transición	1 de enero 2015

c - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011. Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

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

Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

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

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

	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
Total patrimonio de acuerdo a NEC anteriormente informado	1.516.823	1.977.935
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reavalúo de terreno	270.189	270.189
Reavalúo de edificio	426.631	426.631
Ajuste depreciación	9.386	
Provisión jubilación patronal	(49.611)	
Provisión desahucio	(13.563)	
Efectos fiscales de los ajustes	(78.177)	(94.422)
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2.081.678</u>	<u>2.580.333</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF.

Ajuste de propiedad, planta y equipo

La compañía decidió utilizar la revaluación para medir sus terrenos, edificaciones y maquinaria por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido.

El valor razonable se lo obtuvo mediante un avalúo realizada por un perito calificado por la Superintendencia de compañías. Los métodos utilizados fueron los siguientes:

Inmuebles: terrenos por el método comparativo y para la construcción el método de reposición maquinarias y equipos en función al valor de reposición a nuevo y el factor de peritaje. El Superávit por revaluación se registró con crédito a la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo.

Se han reconocido según las NIIF, un pasivo para jubilación patronal y bonificación por desahucio que no estaba reconocido según NEC anteriores, donde se contabilizaban basados en el efectivo pagado.

Reconocimiento de impuestos diferidos.

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades acumuladas por el mismo valor, como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
Revaluación de propiedades y equipos	94.422	94.422
Ajuste de depreciación	(2.347)	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	(13.898)	-
Activo por impuesto diferido	<u>78.177</u>	<u>94.422</u>

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

d – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

e - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Efectivo en bancos	211.734	1.162	72.881
Sobregiro bancario	(49.214)	(67.819)	(70.878)
	<u>162.520</u>	<u>(66.657)</u>	<u>2.003</u>

f - CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Clientes	975.197	1.029.395	1.683.173
Compañías relacionadas (Nota 19)	620.965	559.998	778.304
Empleados	18.327	15.978	10.876
Otras cuentas por cobrar	4.902	8.707	8.707
	<u>1.619.391</u>	<u>1.614.078</u>	<u>2.481.060</u>

g - INVENTARIOS

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Localidades Estadio de Barcelona	690.602	730.602	730.602
Obras en ejecución	31.827	30.214	519.245
Repuestos y suministros	2.353	19.528	31.904
	<u>724.782</u>	<u>780.344</u>	<u>1.281.751</u>

h - IMPUESTOS

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Activo por impuestos corrientes			
Impuesto al valor agregado (1)	58.319	118.434	109.387
Impuesto a la renta (2)	17.983	213.712	223.204
	<u>76.302</u>	<u>332.146</u>	<u>332.591</u>

h - IMPUESTOS (continuación)

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Pasivo por impuestos corrientes			
Impuesto al valor agregado	30.000	35.339	-
Retenciones en la fuente por pagar			
Impuesto a la renta	2.917	2.172	552
Impuesto al valor agregado	1.369	2.865	1.362
	<u>34.286</u>	<u>40.376</u>	<u>1.914</u>

(1) Corresponde al crédito tributario generado en la compra de bienes y servicios.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente efectuados por clientes, las mismas que serán compensadas con el impuesto a la renta causado de períodos futuros.

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	Diciembre 31, 2011	2010
Gasto por impuesto corriente	12.596	22.497
Gasto fiscal relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	11.052	(16.245)
Gasto por impuesto a la renta	<u>23.648</u>	<u>6.252</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	2011	2010
Pérdida según estados financieros, antes de impuesto a la renta	(408.388)	(62.404)
Partidas conciliatorias:		
Ajustes por efecto de la conversión a NIIF	(2.043)	53.788
Gastos no deducibles	209.218	
Base imponible	<u>(201.212)</u>	<u>(8.615)</u>
Gasto por impuesto corriente (anticipo mínimo)	<u>12.596</u>	<u>22.497</u>

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo debido a la pérdida del ejercicio.

Los movimientos del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Saldo al inicio del año	(213.712)	(223.204)	(198.672)
Anticipo pagado	(4.211)	(8.831)	(10.866)
Retenciones en la fuente	(7.116)	(4.174)	(13.666)
Impuesto causado - anticipo mínimo	12.596	22.497	-
Retenciones no utilizados	194.549	-	-
Saldo al final del año	<u>(17.894)</u>	<u>(213.712)</u>	<u>(223.204)</u>

i - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos fueron los siguientes:

	12-31-2010	Adiciones	Ventas	12-31-2011
Terreno	280.800	-	-	280.800
Edificio	523.698	-	-	523.698
Muebles y enseres	131.054	-	-	131.054
Maquinarias y equipos	76.022	-	-	76.022
Equipos de computaciòn	90.104	-	-	90.104
Vehículos y equipos de camino	501.886	-	(14.770)	487.116
Sub-total	1.603.564	-	(14.770)	1.588.794
Depreciación acumulada	(665.828)	(9.837)	14.266	(661.399)
	<u>937.737</u>	<u>(9.837)</u>	<u>(504)</u>	<u>927.396</u>

	01-01-2010	Adiciones	Ventas	12-31-2010
Terreno	280.800	-	-	280.800
Edificio	523.698	-	-	523.698
Muebles y enseres	131.054	-	-	131.054
Maquinarias y equipos	76.022	-	-	76.022
Equipos de computaciòn	90.104	-	-	90.104
Vehículos y equipos de camino	513.750	-	(11.864)	501.886
Sub-total	1.615.428	-	(11.864)	1.603.564
Depreciación acumulada	(666.701)	(9.481)	10.355	(665.828)
	<u>948.727</u>	<u>(9.481)</u>	<u>(1.509)</u>	<u>937.737</u>

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.011	2.010
Muebles y enseres	122.949	122.949
Maquinarias y equipos	75.302	75.302
Equipos de computaciòn	90.104	90.104
Vehículos y equipos de camino y construcción	485.080	499.850
	<u>773.435</u>	<u>788.205</u>

j - OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Inversiones en acciones			
Indutrade S. A.*	22.606	22.606	22.606
Otras	303	303	303
Subtotal	22.909	22.909	22.909
Proyectos en ejecución	459.964	474.623	189.656
	<u>482.873</u>	<u>497.532</u>	<u>212.565</u>

* Constituye el valor de 146.139 acciones de \$ 0,04 de valor nominal unitario, representa una participación proporcional del 100% equivalente a \$ 79.167 en 2009 según ultimos estados financieros emitidos por la compañía (\$81.133 en 2008).

k - CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Proveedores	450.002	268.820	819.069
Anticipos recibidos de contratos	542.609	635.702	698.280
Otros	58.910	62.306	73.497
	<u>1.051.521</u>	<u>966.828</u>	<u>1.590.846</u>

I - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Beneficios sociales			
Aporte patronal	2.729	16.050	9.325
Décimo tercer y cuarto sueldo	5.284	6.649	6.472
Vacaciones	5.522	9.958	9.550
Fondo de reserva	1.120	2.530	2.530
	<u>14.654</u>	<u>35.187</u>	<u>27.877</u>

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Saldo al inicio del año	35.188	27.877	13.666
Provisiones	47.283	46.647	65.021
Pagos	(67.817)	(39.336)	(50.810)
Saldo al final del año	<u>14.654</u>	<u>35.188</u>	<u>27.877</u>

m - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	2010
Jubilación patronal		
Saldo al inicio del año	49.611	-
Provisión	6.247	49.611
Saldo al final del año	<u>55.858</u>	<u>49.611</u>

	Diciembre 31, 2011	2010
Desahucio		
Saldo al inicio del año	13.563	-
Provisión	1.096	13.563
Saldo al final del año	<u>14.659</u>	<u>13.563</u>
TOTAL	<u>70.517</u>	<u>63.174</u>

El cálculo actuarial de los pasivos laborales fueron elaborados por un profesional independiente debidamente calificado ante la Superintendencia de Bancos.

n - CAPITAL SUSCRITO

Està representado por 22 millones de participaciones de \$ 0,04 de valor nominal unitario.

o - APORTES DE SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta General de Socios celebrada en noviembre de 2010 decidió devolver el aporte para futura capitalización a sus socios.

p - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

q - RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Pérdidas acumuladas	(454.532)	(92.361)	(61.249)
Reserva de capital	654.546	724.410	724.410
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	564.855	564.855	602.398
	<u>764.869</u>	<u>1.196.904</u>	<u>1.265.559</u>

Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Durante el año 2011 la compañía absorbió pérdidas por \$69.864.

Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

r - GASTOS POR NATURALEZA

	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	140.375	209.310
Otras pérdidas	198.672	-
Pagos por otros bienes	493.187	141.111
Pagos por otros servicios	211.366	-
Otros gastos	65.510	66.798
	<u>1.109.110</u>	<u>417.219</u>

s - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
Cuentas por cobrar - Corriente			
Servopap S.A.	139.873	136.605	114.385
Balcasa S.A.	233.166	195.535	189.837
Consortio Cia General	203.240	189.219	436.017
Indutrade	36.577	36.395	36.152
Otros	8.109	2.244	1.913
	<u>620.965</u>	<u>559.998</u>	<u>778.304</u>

Cuentas por Pagar a Largo Plazo

Lecinar	720.703	503.673	698.841
Moconsa S.A.	179.669	154.940	84.314
Agrícola Guayaquil S.A.	173.548	173.548	173.548
Otros	10.000		10.000
	<u>1.083.920</u>	<u>832.161</u>	<u>966.703</u>

t - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener efecto significativo en los estados financieros