

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012.

Contenido

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas contables y notas explicativas a los Estados
Financieros

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

Índice:

	<u>Página</u>
ESTADOS FINANCIEROS	
Estados de Situación Financiera Clasificado	5
Estados de Resultados Integrales por Función.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo	9
1. INFORMACIÓN GENERAL.	11
1.1. Nombre de la entidad.....	11
1.2. RUC de la entidad.....	11
1.3. Domicilio de la entidad	11
1.4. Forma legal de la entidad.....	11
1.5. País de incorporación	11
1.6. Historia, desarrollo y objeto social	11
1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado	11
1.8. Número de acciones, valor nominal, clase y serie.....	12
1.9. Accionistas y propietarios.....	12
1.10. Representante legal.....	12
1.11. Personal clave	12
1.12. Período contable.....	13
1.13. Fecha de aprobación de Estados Financieros.....	13
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	13
2.1. Bases de presentación.....	13
2.2. Transacciones en moneda extranjera.....	14
2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	14
2.4. Efectivo y equivalente al efectivo	15
2.5. Activos financieros.....	15
2.6. Propiedad, planta y equipo	16
2.7. Deterioro de valor de activos no financieros	17
2.8. Préstamos y otros pasivos financieros	19
2.9. Provisiones	19
2.10. Beneficios a los empleados	19
2.11. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	20
2.12. Capital social y distribución de dividendos.....	21

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

2.13.	Ingresos de actividades ordinarias	21
2.14.	Costo de la prestación de servicios.....	21
2.15.	Gastos de administración.....	21
2.16.	Gastos de venta.....	21
2.17.	Medio ambiente.....	22
2.18.	Estado de Flujo de Efectivo.....	22
2.19.	Cambios de en políticas y estimaciones contables	22
2.20.	Compensación de saldos y transacciones.....	23
2.21.	Reclasificaciones	23
3.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	23
3.1	Deterioro de activos	23
3.2	Litigios y otras contingencias.....	24
3.3	Valuación de los instrumentos financieros	24
4.	DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF	25
4.1	Bases de la transición a las NIIF	26
4.1.1	Aplicación de la Sección 35 de la NIIF para PYMES	26
4.1.2	Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.....	27
4.1.3	Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).....	29
4.1.4	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011	30
4.1.5	Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011	31
4.1.6	Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011	32
4.1.7	Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011	33
5.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	35
6.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	35
7.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	36
8.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	36
9.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	36
10.	INVENTARIOS.....	36
11.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	37

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	37
13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	38
14. ACTIVOS INTANGIBLES.....	38
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	38
16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	39
17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	39
18. ANTICIPO CLIENTES.....	40
19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.....	40
20. CAPITAL	40
21. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.....	41
22. RESERVAS.....	41
23. RESULTADOS ACUMULADOS.....	41
24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	41
25. COSTO DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS	42
26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	42
27. GASTOS FINANCIEROS	42
28. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	42
28.1 Pago mínimo de Impuesto a la Renta.....	45
29. SANCIONES	46
30.1 De la Superintendencia de Compañías	46
30.2 De otras autoridades administrativas.....	47
30. CONTINGENCIAS	47
31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE	47

Abreviaturas:

NIIF: Norma Internacional de Información Financiera

PYMES: Pequeñas y medianas empresas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)

IR: Impuesto a la renta.

IVA: Impuesto al valor agregado.

VNR: Valor neto realizable.

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
ACTIVO				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5	2.961,37	9.276,58	18.030,37
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 6	115.609,71	31.849,50	22.613,73
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 7	28.584,94	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 8	-	111.416,47	154.763,79
Otras cuentas por cobrar	Nota 9	-	2.461,71	176.190,17
Inventarios	Nota 10	-	-	150.335,18
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 11	94.309,18	-	-
Activos por impuestos corrientes	Nota 12	31.849,04	16.515,41	28.578,99
Total Activo corriente		273.314,24	171.519,67	550.512,23
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo	Nota 13	193.077,39	48.430,83	58.485,76
Activos Intangible	Nota 14	-	-	2.385,36
Total Activo no corriente		193.077,39	48.430,83	60.871,12
TOTAL ACTIVO		466.391,63	219.950,50	611.383,35
<i>Suman y pasan:</i>		466.391,63	219.950,50	611.383,35

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<i>Suman y vienen:</i>		466.391,63	219.950,50	611.383,35
PASIVO				
Pasivo corriente				
Cuentas y documentos por pagar	Nota 15	165.541,51	20.620,91	118.169,44
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 16	24.162,93	-	24.306,17
Otras obligaciones corrientes	Nota 17	22.774,21	4.891,97	16.280,95
Anticipos de clientes	Nota 18	104.200,81	18.069,10	328.648,69
Total Pasivo corriente		316.679,46	43.581,98	487.405,25
Pasivo no corriente				
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 19	-	31.937,23	-
Total Pasivo no corriente		-	31.937,23	-
TOTAL PASIVO		316.679,46	75.519,21	487.405,25
PATRIMONIO				
Capital	Nota 20	400,00	400,00	400,00
Aportes para futura capitalización	Nota 21	47.272,11	47.272,11	47.272,11
Reservas	Nota 22	5.632,49	5.632,49	5.632,49
Resultados acumulados	Nota 23	96.407,57	91.126,69	70.673,50
Total patrimonio		149.712,17	144.431,29	123.978,10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		466.391,63	219.950,50	611.383,35


 Valarezo Peña Vladimir
 Gerente General


 Prieto Fabian
 Contador General

VALPECON VALAREZO PENA
 CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
 Compañía Limitada

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 24	133.217,95	813.965,68
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 25	98.278,61	749.931,67
Margen bruto		34.939,34	64.034,01
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 26	21.145,47	31.271,21
Utilidad en operaciones		13.793,87	32.762,80
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 27	2.610,08	5.041,61
Utilidad antes de impuesto a la renta		11.183,79	27.721,19
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 28	5.902,91	7.268,00
		5.902,91	7.268,00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		5.280,88	20.453,19
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		5.280,88	20.453,19



Valarezo Peña Vladimir
 Gerente General



Prieto Fabian
 Contador General

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados					Total Patrimonio neto
	Capital pagado	Reserva legal	Aportes socios/accionistas futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Adopción Ira vez NIIF acumulados	
Saldos a Enero 1, de 2011	400,00	5.632,49	47.272,11	70.673,50	-	70.673,50
Resultado integral total del año	-	-	-	20.453,19	-	20.453,19
Saldos a Diciembre 31, de 2011	400,00	5.632,49	47.272,11	91.126,69	-	91.126,69
Resultado integral total del año	-	-	-	5.280,88	-	5.280,88
Saldos a Diciembre 31, de 2012	400,00	5.632,49	47.272,11	96.407,57	-	96.407,57



Valarezo Peña Vladimir
Gerente General



Prieto Fabian
Contador General

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	107.004,51	494.150,32
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(52.854,55)	(540.680,02)
Impuesto a la renta	(5.902,91)	(7.268,00)
Intereses pagados	(2.610,08)	(5.041,61)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	45.636,97	(58.839,31)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(155.594,35)	(892,86)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(155.594,35)	(892,86)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Recibido por obligaciones bancarias	24.162,93	31.937,23
Recibido por préstamos de accionistas	111.416,47	43.347,32
Pago de préstamos	(31.937,23)	(24.306,17)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	103.642,17	50.978,38
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(6.315,21)	(8.753,79)
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	9.276,58	18.030,37
Al final del año	2.961,37	9.276,58



Valarezo Peña Vladimir
Gerente General



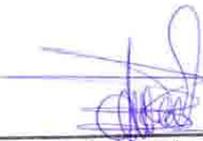
Prieto Fabian
Contador General

VALPECON VALAREZO PENA
 CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
 Compañía Limitada

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
 PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
UTILIDAD NETA	5.280,88	20.453,19
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	10.947,79	10.947,79
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en Docum. y ctas. por cobrar clientes no relacionados	(83.760,21)	(9.235,77)
(Aumento) en Docum. y ctas. por cobrar clientes relacionados	(28.584,94)	-
Disminución en Otras cuentas por cobrar relacionadas	2.461,71	173.728,46
(Aumento) Disminución en Activos por impuestos corrientes	(15.333,63)	12.063,58
Disminución en Inventarios	-	150.335,18
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(94.309,18)	2.385,36
Aumento (Disminución) en Cuentas y documentos por pagar	144.920,60	(97.548,53)
Aumento (Disminución) en Anticipos de clientes	86.131,71	(310.579,59)
Aumento (Disminución) en Otras obligaciones corrientes	17.882,24	(11.388,98)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	45.636,97	(58.839,31)


 Valarezo Peña Vladimir
 Gerente General


 Prieto Fabian
 Contador General

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad:

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
CIA. LTDA.

1.2 RUC de la entidad:

1190081563001

1.3 Domicilio de la entidad:

Calle Eduardo Unda y Manuel Carrión Pinzano, Barrio Graciela Eguiguren,
Provincia de Loja, Cantón Loja.

1.4 Forma legal de la entidad:

Compañía Limitada

1.5 País de incorporación:

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social:

Constructora VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE
OBRAS CIVILES CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Loja provincia
de Loja, el 22 de agosto de 1996.

El plazo de duración de la Compañía fue de 50 años contados a partir de la
fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objetivo de la Compañía es construcción de obras de ingeniería civil; y
construcción de obras eléctricas y telefónicas con instituciones públicas,
privadas.

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:

- Capital suscrito.- US\$ 400,00.
- Capital pagado.- US\$ 400,00.

1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:

- Número de participaciones.- 400.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1.

1.9 Accionistas y propietarios:

Accionista	No. Acciones	Valor	Participación
Luis Alfredo Analuisa Chaza	360	360,00	90,0%
Sheila Estefany Albán Valle	40	40,00	10,0%
Total:	400	2.000,00	100,00%

1.10 Representante legal:

La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., celebrada el 18 de mayo del 20012, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período estatutario de dos años al Sr. Valarezo Peña Vladimir Enrique; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de mayo 2012.

1.11 Personal clave:

Nombre	Cargo
Valarezo Peña Julio Pavel	Presidente
Valarezo Peña Vladimir	Gerente General
Prieto Fabián	Contador General

1.12 Período contable:

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera clasificado, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011.
- Estados de Resultados Integrales por función, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

1.13 Fecha de aprobación de Estados Financieros:

Los Estados Financieros de Constructora VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., para el período terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 19 de diciembre del 2013.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de presentación:

Los estados financieros de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico.

La preparación de estados financieros conformes con la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2. Transacciones en moneda extranjera:

- a) **Moneda de presentación y moneda funcional.-** Las partidas incluidas en los estados financieros de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.
- b) **Transacciones y saldos.-** Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.4. Efectivo y equivalente al efectivo:

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

2.5. Activos financieros:

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Documentos y cuentas por cobrar.-** La Compañía reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo en el caso de venta de bienes y según el grado de avance para los servicios. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

2.6. Propiedad, planta y equipo:

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía, los cuales se valoran al costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado (si las hubiere).

Adicionalmente, al precio por la adquisición del bien, se incluyen los gastos del personal relacionados directamente con las obras en curso y los relacionados con la puesta en marcha del bien.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Para la medición posterior de sus propiedades, planta y equipo la Compañía ha considerado el modelo del costo menos depreciación y menos pérdidas por deterioro.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	De 1 a 10 años	10%
Maquinaria y equipo	De 1 a 10 años	10%
Equipo de computación y software	De 1 a 3 años	10%
Vehículos	5 años	10%

2.7. Deterioro de valor de activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.8. Préstamos y otros pasivos financieros:

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.9. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.10. Beneficios a los empleados:

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

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

2.11. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2012 y 24% para el año 2011.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.12. Capital social y distribución de dividendos:

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.13. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.14. Costo de la prestación de servicios:

Corresponde a los costos incurridos en la prestación de los servicios y se registran en la medida en que los correspondientes ingresos de actividades ordinarias son reconocidos.

2.15. Gastos de administración:

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal de las unidades de apoyo, depreciación de oficinas y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

2.16. Gastos de venta:

Corresponden a los gastos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

2.17. Medio ambiente:

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

2.18. Estado de Flujo de Efectivo:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.19. Cambios de en políticas y estimaciones contables:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.20. Compensación de saldos y transacciones:

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.21. Reclasificaciones:

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF para PYMES.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

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 a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

3.1. Deterioro de activos.

De acuerdo a lo dispuesto por la Sección 27 de la NIIF para PYMES, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

3.2. Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

3.3. Valuación de los instrumentos financieros.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo:** precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte.

Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción.

Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- **Mercado no activo:** técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

4. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

"VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA.." en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

4.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de " VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA. ", corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES. La Compañía aplicó la Sección 35 de la NIIF para PYMES - Transición a la NIIF para las PYMES - al preparar sus estados financieros.

4.1.1. Aplicación de la Sección 35 de la NIIF para PYMES.

La fecha de transición de VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA. es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para las PYMES para la Compañía es el 1 de enero de 2011.

La Sección 35 de la NIIF para PYMES - Transición a la NIIF para las PYMES permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF para PYMES, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias.

4.1.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

a. Combinaciones de negocios.

Esta exención no es aplicable.

b. Transacciones con pagos basados en acciones.

Esta exención no es aplicable.

c. Valor razonable como costo atribuido.

Esta exención no es aplicable.

d. Revaluación como costo atribuido.

"VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA.", no realizó revaluaciones.

e. Diferencias de conversión acumuladas.

Esta exención no es aplicable.

f. Estados financieros separados.

Esta exención no es aplicable.

g. Instrumentos financieros compuestos.

Esta exención no es aplicable.

h. Impuestos diferidos.

Esta exención no es aplicable.

i. Acuerdos de concesión de servicios.

Esta exención no es aplicable.

j. Actividades de extracción.

Esta exención no es aplicable.

k. Acuerdos que contienen un arrendamiento.

Esta exención no es aplicable.

l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.

"VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA.", no ha detectado a 1 de enero de 2011, ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

4.1.3. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en "VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA.":

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2011.

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

4.1.4. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA
DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.276,58	-	9.276,58
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	31.849,50	-	31.849,50
Otras cuentas por cobrar relacionadas	111.416,47	-	111.416,47
Otras cuentas por cobrar	2.461,71	-	2.461,71
Activos por impuestos corrientes	16.515,41	-	16.515,41
Total Activo corriente	171.519,67	-	171.519,67
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	48.430,83	-	48.430,83
Total Activo no corriente	48.430,83	-	48.430,83
TOTAL ACTIVO	219.950,50	-	219.950,50
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	20.620,91	-	20.620,91
Otras obligaciones corrientes	4.891,97	-	4.891,97
Anticipos de clientes	18.069,10	-	18.069,10
Total Pasivo corriente	43.581,98	-	43.581,98
Pasivo no corriente			
Otras obligaciones con instituciones financieras	31.937,23	-	31.937,23
Total Pasivo no corriente	31.937,23	-	31.937,23
TOTAL PASIVO	75.519,21	-	75.519,21
PATRIMONIO			
Capital	400,00	-	400,00
Aportes para futura capitalización	47.272,11	-	47.272,11
Reservas	5.632,49	-	5.632,49
Resultados acumulados	91.126,69	-	91.126,69
Total patrimonio	144.431,29	-	144.431,29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	219.950,50	-	219.950,50

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

4.1.5. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Saldo NEC 01-ene-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 01-ene-11
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	18.030,37	-	18.030,37
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	22.613,73	-	22.613,73
Otras cuentas por cobrar relacionadas	154.763,79	-	154.763,79
Otras cuentas por cobrar (-) Provisión cuentas incobrables	176.190,17	-	176.190,17
Inventarios	150.335,18	-	150.335,18
Servicios y otros pagos anticipados	-	-	-
Activos por impuestos corrientes	28.578,99	-	28.578,99
Total Activo corriente	550.512,23	-	550.512,23
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	58.485,76	-	58.485,76
Activo intangible	2.385,36	-	2.385,36
Total Activo no corriente	60.871,12	-	60.871,12
TOTAL ACTIVO	611.383,35	-	611.383,35
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	118.169,44	-	118.169,44
Obligaciones con instituciones financieras	24.306,17	-	24.306,17
Otras obligaciones corrientes	16.280,95	-	16.280,95
Anticipos de clientes	328.648,69	-	328.648,69
Total Pasivo corriente	487.405,25	-	487.405,25
TOTAL PASIVO	487.405,25	-	487.405,25
PATRIMONIO			
Capital	400,00	-	400,00
Aportes para futura capitalización	47.272,11	-	47.272,11
Reservas	5.632,49	-	5.632,49
Resultados acumulados	70.673,50	-	70.673,50
Total patrimonio	123.978,10	-	123.978,10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	611.383,35	-	611.383,35

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

4.1.6. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)**

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición NIIF	Saldo NIIF 31-dic-11
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	813.965,68	-	813.965,68
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	749.931,67	-	749.931,67
Margen bruto	64.034,01	-	64.034,01
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	31.271,21	-	31.271,21
Utilidad en operaciones	32.762,80	-	32.762,80
(-) GASTOS FINANCIEROS	5.041,61	-	5.041,61
OTROS INGRESOS	-	-	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	27.721,19	-	27.721,19
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	7.268,00		7.268,00
	7.268,00	-	7.268,00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.453,19	-	20.453,19
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	20.453,19	-	20.453,19

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

4.1.7. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)**

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición	Saldo NIIF 31-dic-11
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	494.150,32	-	494.150,32
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(540.680,02)	-	(540.680,02)
Impuesto a la renta	(7.268,00)	-	(7.268,00)
Intereses pagados	(5.041,61)	-	(5.041,61)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	(58.839,31)	-	(58.839,31)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(892,86)	-	(892,86)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(892,86)	-	(892,86)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Recibido por obligaciones bancarias	31.937,23	-	31.937,23
Recibido por préstamos de accionistas	43.347,32	-	43.347,32
Pago de préstamos	(24.306,17)	-	(24.306,17)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	50.978,38	-	50.978,38
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(8.753,79)	-	(8.753,79)
Efectivo y equivalentes			
Al inicio del año	18.030,37	-	18.030,37
Al final del año	9.276,58	-	9.276,58

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

**VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA LTDA
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)**

	Saldo NEC 31-dic-11	Efecto de transición	Saldo NIIF 31-dic-11
UTILIDAD NETA	20.453,19	-	20.453,19
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:			
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	10.947,79	-	10.947,79
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
(Aumento) en Docum. y ctas. por cobrar clientes no relacionados	(9.235,77)	-	(9.235,77)
Disminución en Otras cuentas por cobrar relacionadas	173.728,46	-	173.728,46
Disminución en Activos por impuestos corrientes	12.063,58	-	12.063,58
Disminución en Inventarios	150.335,18	-	150.335,18
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	2.385,36	-	2.385,36
(Disminución) en Cuentas y documentos por pagar	(97.548,53)	-	(97.548,53)
(Disminución) en Anticipos de clientes	(310.579,59)	-	(310.579,59)
(Disminución) en Otras obligaciones corrientes	(11.388,98)	-	(11.388,98)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(58.839,31)		(58.839,31)

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Banco de Pichincha	1.530,80	-	-
Banco del Austro	1.000,00	-	-
Caja Chica	273,72	-	-
Banco de Loja	156,85	-	-
Efectivo (Caja), Bancos	-	9.276,58	18.030,37
	2.961,37	9.276,58	18.030,37

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cuentas por cobrar Vinicio Valarezo	62.343,52	-	-
Cuentas por cobrar Enrique Valarezo	50.001,63	-	-
Otras cuentas por cobrar	3.264,56	-	-
Cuentas y doc. por cobrar rel.	-	28.584,94	-
Cuentas y documentos por cobrar no r	-	3.264,56	22.613,73
	115.609,71	31.849,50	22.613,73

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar a clientes varios relacionados con la compañía.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Corresponde principalmente a otras cuentas por cobrar a clientes relacionados con la compañía.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde principalmente a otras cuentas por cobrar de la compañía.

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Inventario mercadería	(1)	-	-	150.335,18
		-	-	150.335,18

(1) Corresponde al inventario de materia prima.

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Ant. Manuel Manzano	(1)	33.145,97	-	-
Ant. Eltecon Cia. Ltda.	(1)	29.409,83	-	-
Ant. Covehmal	(1)	8.460,51	-	-
Ant. Pablo Aguilera Tapia	(1)	7.780,00	-	-
Ant. Servio Acaro	(1)	4.882,00	-	-
Ant. Fredy Aguilera Tapia	(1)	3.915,00	-	-
Ant. Ingenieria A & S Cia. Ltda.	(1)	2.400,00	-	-
Ant. Osvaldo Cabrera	(1)	1.705,00	-	-
Ant. Bolivar Alvarado	(1)	900,00	-	-
Ant. Pablo Paredes	(1)	600,00	-	-
Ant. Marco Figueroa	(1)	566,72	-	-
Ant. Edgar Peralta Tinoco	(1)	544,15	-	-
		94.309,18	-	-

(1) Corresponde a anticipos proveedores, los cuales serán liquidados al finalizar la prestación del servicio.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Crédito tributario (IR)	5.868,63	9.909,42	6.934,48
Crédito tributario (IVA)	25.980,41	6.605,99	21.644,51
	31.849,04	16.515,41	28.578,99

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Construcciones en Curso	155.437,30	-	-
Equipo de computación	2.431,87	2.274,82	1.381,96
Maquinari y equipo	71.445,60	71.445,60	71.445,60
Muebles y enceres	2.147,42	2.147,42	2.147,42
Vehículos	17.300,00	17.300,00	17.300,00
(-)Deprec. Acum. Prop. Plan. y equipo.	(55.684,80)	(44.737,01)	(33.789,22)
	193.077,39	48.430,83	58.485,76

14. ACTIVOS INTANGIBLES.

Corresponde principalmente a otros activos diferidos.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Corresponde principalmente a la deuda contraída con los proveedores de la Compañía para poder cubrir las necesidades de la compañía así tenemos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Cuentas por pagar del Exterior	-	242,00	-
Cuentas por pagar Locales	165.541,51	20.378,91	118.169,44
	165.541,51	20.620,91	118.169,44

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Banco de Pichincha	24162,93	-	-
Obligaciones con instituciones fin.	-	-	24.306,17
	24.162,93	-	24.306,17

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Con el IESS	652,72	-	-
Impuesto a la renta	1.595,99	-	6.968,76
Participación trabajadores (2)	1.967,32	4.891,97	9.312,19
Con la administración tributaria	2.155,42	-	-
Por beneficios de ley empleados (1)	16.402,76	-	-
	22.774,21	4.891,97	16.280,95

(1) El movimiento de beneficios de ley a empleados, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	-	-
Provisión del año	(16.402,76)	-
Pagos	-	-
Diciembre 31,	(16.402,76)	-

VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada

(2) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo a Enero 1,	4.891,97	9.312,19
Provisión del año	1.967,32	4.891,97
Pagos	(4.891,97)	(9.312,19)
Diciembre 31,	1.967,32	4.891,97

18. ANTICIPO CLIENTES.

Está constituido principalmente por los cobros realizados por adelantado de los clientes, los cuales se van liquidando de acuerdo al avance de la prestación del servicio.

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero 1,
	2012	2011	2011
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	-	31.937,23	-
	-	31.937,23	-

20. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 está constituida por 400 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US \$1 dólar cada una.

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>47.272,11</u>	<u>47.272,11</u>	<u>47.272,11</u>

22. RESERVAS.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

23. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Como se detallo anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF para PYMES fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35 de la NIIF para PYMES "Transición a la NIIF para las PYMES".

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente a la construcción de edificios completos o parte de edificios, mantenimientos de obras de ingeniería de estructuras, hidráulicas, sanitarias, eléctricas, mecánicas, electromecánicas, vialidad.

25. COSTO DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS.

Corresponde principalmente al costo en la prestación de servicios, donde se destacan materiales y repuestos, costo de mano de obra, servicios básicos, seguridad, alimentación, honorarios, mantenimiento, entre otros.

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Corresponde principalmente a sueldos, horas extras, beneficios sociales, aportes al IESS, arriendo, servicios básicos, combustibles, lubricantes, alimentación, seguridad, vigilancia, transporte, movilización, jubilación patronal, desahucio y participación trabajadores del área administrativa de la empresa.

27. GASTOS FINANCIEROS.

Constituye principalmente los gastos por intereses bancarios.

28. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades tributables.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta fijándose en el 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial N° 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Art. 11 y 12 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial N° 244-S de Julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como

las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad, generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinaria o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor, y explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y el valor de adquisición, nombre del

proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda numeral 2.2 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y software aplicados; y
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

28.1. Pago mínimo de Impuesto a la Renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 20.

**VALPECON VALAREZO PENA
CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES
Compañía Limitada**

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Utilidad contable:	13.115,44	32.613,16
15% PUT	1.967,32	4.891,97
Utilidad antes de IR:	11.148,12	27.721,19
<u>(Mas) Gastos no deducibles:</u>		
Sin sustento	7.834,56	2.562,13
Utilidad gravable	18.982,68	30.283,32
23% Impuesto a la renta	4.366,02	7.268,00
Anticipo impuesto a la renta determinado ejercicio fiscal	5.902,91	3.101,05

29. SANCIONES.

29.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

29.2. De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a VALPECON VALAREZO PENA CONSTRUCTORA DE OBRAS CIVILES CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

30. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Valarezo Peña Vladimir
Gerente General



Prieto Fabian
Contador General