

COVALCO CIA. LTDA.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS REALIZADO POR
AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
COVALCO CÍA. LTDA.

Cuenca, 15 de abril del 2013

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera que se acompaña de la Compañía COVALCO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha, Cambios en el Patrimonio y Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, el mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría practicada, fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

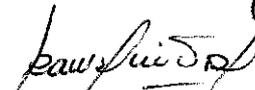
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de COVALCO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, Cambios en el Patrimonio y Flujo del Efectivo, por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

5. De acuerdo con las disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía COVALCO CIA. LTDA., se presenta por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

CONFATEL CÍA. LTDA.
SC-RNAE – No. 722


CONFATEL CIA. LTDA
ING FRANKLIN ORTIZ F
RUC: 0190348261001
Ing. Franklin Ortiz Figueroa
Gerente General
Registro CPA. No. 18902



COMPAÑÍA COVALCO CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2011	NOTAS	2012
ACTIVO	4.474.417,93		4.249.794,51
ACTIVO CORRIENTE	4.058.144,97		3.776.464,48
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO	608.419,86	4	190.431,72
Caja	40,00		40,00
Bancos	8.379,86		32.250,61
Inversiones	600.000,00		158.141,11
ACTIVOS FINANCIEROS	2.864.743,67	5	3.372.498,32
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	2.554.285,33		3.288.532,09
Locales	1.020.198,05		2.929.478,61
Exterior	1.534.087,28		359.053,48
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	310.458,34		83.966,23
Locales	310.458,34		83.966,23
INVENTARIOS	78.036,17	6	12.430,45
Inventario de materia prima	32.729,00		0,00
Inventarios de Prod. Terminados y Mercaderías en Almacén Comprado a Terceros	45.307,17		12.430,45
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	506.945,27	7	201.103,99
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	505.386,39		79.335,35
Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	1.558,88		121.768,64
ACTIVO NO CORRIENTE	416.272,96		473.330,03
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	416.272,96	8	473.330,03
Terrenos	400.000,00		400.000,00
Construcciones en curso			15.304,83
Muebles y enseres	808,59		808,59
Maquinaria y equipo	17.889,29		20.640,24
Equipo de computación	2.963,00		2.963,00
Vehículos, equipos de transporte y caminero móvil	44.187,50		92.187,50
(-) Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	-49.575,42		-58.574,13
PASIVO	3.456.439,93		2.521.636,63
PASIVO CORRIENTE	3.456.439,93		2.521.636,63
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	439.656,56	9	197.472,38
Locales	401.506,56		149.265,98
Del exterior	38.150,00		48.206,40
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	670.583,37	10	1.713.303,59
Con la Administración Tributaria	314.094,14		58.528,35
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	156.027,15		492.485,69
Con el IESS	226,85		171,61
Por beneficios de ley a los empleados	11.957,83		124.615,10
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	188.277,40		377.037,12
Dividendos por pagar			660.465,72

ANTICIPOS CLIENTES	2.346.200,00	11	610.860,66
Locales	2.346.200,00		610.860,66
PATRIMONIO	1.017.978,00		1.728.157,88
CAPITAL SOCIAL	1.000,00	12	1.000,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	1.000,00		1.000,00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	7.338,57	13	7.338,57
RESERVAS	4.468,80	14	4.468,80
Reserva legal	1.471,64		1.471,64
Otras reservas	2.997,16		2.997,16
RESULTADOS ACUMULADOS	94.292,49		71.292,49
Ganancias Acumuladas	94.292,49		71.292,49
RESULTADOS DEL EJERCICIO	910.878,14		1.644.058,02
GANANCIA NETA DEL PERIODO	910.878,14		1.644.058,02
PASIVO MAS PATRIMONIO	4.474.417,93		4.249.794,51

Las Notas Explicativas son parte integrante de los estados financieros

COVALCO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre de 2012

	2011	NOTAS	2012
INGRESOS	7.240.907,55		5.869.173,20
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	7.178.640,44	15	5.807.990,97
Venta de bienes	7.178.640,44		5.807.990,97
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	4.815.361,20		1.371.635,97
Materiales producidos o vendidos por la compañía	4.815.361,20		1.371.635,97
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía.			45.307,17
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	365.165,85		143.799,65
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía.	4.450.195,35		1.162.230,60
(-) Inventario final de productos no producidos por la compañía.			-12.430,45
(+) Inventario inicial de materia prima			32.729,00
GANANCIA BRUTA	2.425.546,35		4.497.537,23
OTROS INGRESOS	62.267,11		61.182,23
Intereses Financieros	62.257,25		42.257,08
Otras rentas	9,86		18.925,15
GASTOS	1.170.363,66		1.983.956,40
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.165.545,96		1.934.410,16
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	24.375,42	16	25.296,47
Aportes a la seguridad social	4.756,37		4.972,51
Beneficios sociales e indemnizaciones	3.077,68		4.350,58
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	16.802,31		7.448,83
Mantenimiento y reparaciones	887,07		12.236,06
Combustibles	103,13		1.296,00
Seguros y reaseguros	88.416,36		66.538,20
Transporte	16.866,06		48.059,55
Gastos de gestión	6.566,71		4.419,47
Gastos de viaje	2.166,01		2.796,77
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1.573,05		4.076,84
Impuestos, contribuciones y otros	136.842,36		50.111,02
Depreciación propiedad, planta y equipo	3.508,89		8.998,71
Otros gastos	859.604,54		1.693.809,15
GASTOS FINANCIEROS	2.575,32		2.463,81
Intereses Financieros	2.575,32		2.463,81
OTROS GASTOS	2.242,36		47.082,43

CONFATEL Cía. Ltda.

-7-

Otros	<u>2.242,38</u>	<u>47.082,43</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1.255.182,69	2.513.580,83
15% Participación a trabajadores	188.277,40	377.037,12
Impuesto a la renta	<u>156.027,15</u>	<u>492.485,69</u>
UTILIDAD GRAVABLE	<u>910.878,14</u>	<u>1.644.058,02</u>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los estados financieros

Handwritten signature

COMPANÍA COVALCO CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares de E.U.A)

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DE NEC A NIF																														
FECHA INICIO PERIODO DE TRANSICIÓN (01/01/2011)																														
EN OTROS COMPLETOS US	CODIGOS	CAPITAL SOCIAL		RESERVAS				OTROS RESULTADOS INTERMEDIOS				REVALUACIONES FINANCIERAS		RESULTADOS DE EJERCICIOS		TOTAL PATRIMONIO														
		RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA																						
		91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103																
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN EN NEC														0																
1 de Enero de 2011														1,000.00	7,338.57	1,471.64			2,997.16			94,292.49		910,878.14	1,017,978.00					
CORRECCIONES DE ERRORES:														0.00	0.00	0.00			0.00			0.00		0.00	0.00					
DETALLE AJUSTES POR NIF:														0.00	0.00	0.00			0.00			0.00		0.00	0.00					
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN EN NIF														1,000.00	7,338.57	1,471.64	0.00	0.00	2,997.16	0.00	0.00	0.00	0.00	94,292.49	0.00	0.00	910,878.14	1,017,978.00		
FECHA FIN DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (31/12/2011)																														
EN OTROS COMPLETOS US	CODIGOS	CAPITAL SOCIAL		RESERVAS				OTROS RESULTADOS INTERMEDIOS				REVALUACIONES FINANCIERAS		RESULTADOS DE EJERCICIOS		TOTAL PATRIMONIO														
		RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA	RESERVA DE RESERVA																						
		94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106																
SALDO AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN EN NEC														94	1,000.00	7,338.57	1,471.64	0.00	0.00	2,997.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	71,292.49	0.00	1,728,157.89	
SALDO REPRERASADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR														95	1,000.00	7,338.57	1,471.64	0.00	0.00	2,997.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	94,292.49	0.00	910,878.14	1,017,978.00
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR														99	1,000.00	7,338.57	1,471.64			2,997.16					94,292.49			910,878.14	1,017,978.00	
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES														99102															0.00	
CORRECCIONES DE ERRORES:														99103															0.00	
DETALLE AJUSTES POR NIF:														9902	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL SOCIAL														99031															0.00	
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES														99032		0.00														0.00
ERINA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES														99033																0.00
DIVIDENDOS														99034																-816,286.25
TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES														99035																0.00
REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA														99036																0.00
REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE PROPIEDADES PLANAS Y EQUIPO														99037																0.00
REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES														99038																0.00
OTROS CAMBIOS (DETALLAR)														99039													-25,000.00		-105,591.89	-125,591.89
OBLIGACIONES PENDIENTES																														
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO (GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO)														99010															1,644,058.02	1,644,058.02
SALDO AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN EN NIF														99	1,000.00	7,338.57	1,471.64	0.00	0.00	2,997.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	71,292.49	0.00	1,644,058.02	1,728,157.89

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Clases de cobros por actividades de operación	7.518.831,24
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.869.173,20
Otros cobros por actividades de operación	1.649.658,04
Clases de pagos por actividades de operación	-7.870.763,60
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-4.225.115,18
Otros pagos por actividades de operación	-3.645.648,42
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-351.932,36

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-66.055,78
Compras de otros activos a largo plazo	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-66.055,78

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Aporte en efectivo por aumento de capital	
Financiamiento por emisión de títulos valores	
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
Financiación por préstamos a largo plazo	-
Pagos de préstamos	
Dividendos pagados	
Intereses recibidos	
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0,00

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-417.988,14
--	--------------------

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Saldo al inicio del año	608.419,86
Saldo al fin del año	190.431,72

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sec.3.23 (a) La Compañía Limitada COVALCO CÍA. LTDA., se constituyó mediante escritura pública realizada ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, el 19 de noviembre de 1997, aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 97-3-2-1-316 de 26 de noviembre de 1997, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el No. 16 de 19 de enero del 1998, con un capital social de la Compañía de cinco millones de sucres, dividido en cinco mil participaciones de un mil sucres cada una, representadas por certificados de aportaciones iguales e indivisibles. Por la conversión de la dolarización en el 2002, se determinan 5000 participaciones a USD 0,04 por USD 200,00 de capital social.

Mediante escritura pública realizada ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, de 10 de abril del 2002, se realiza una transferencia de participaciones que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 24 de julio del 2002. Luego, con escritura pública realizada ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, de 19 de noviembre del 2002, se realiza la transferencia de 500 mil participaciones, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 11 de diciembre del 2002.

Posteriormente, con escritura pública realizada ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, a los 11 días de marzo del 2003, se realiza reformas al Estatuto Social y un aumento de capital a USD 800,00, determinando un nuevo capital social de UN MIL DÓLARES de los Estados Unidos de Norte América, dividido en mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar representadas en certificados de aportación. Es aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 03-C-DIC-0227 de 11 de abril del 2003, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el No. 171 de 25 de abril del 2003.

El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de insumos, materiales, materias primas, equipos, maquinaria de implementos para el tratamiento de agua, para la rama de la telecomunicación, para la actividad de la construcción, para obras de saneamiento ambiental, para sistemas de seguridad, para la actividad minera en general, para la exploración, explotación, transporte, almacenamiento y distribución de petróleo y sus derivados; la comercialización de insumos y equipos médicos y hospitalarios en general, ejercer representaciones de personas naturales y jurídicas. Pueden además, realizar todo tipo de actos y contratos permitidos para la Ley y que tengan relación con el objeto social.

Sec.3.24 (a) Es una sociedad de responsabilidad limitada radicada en el país, ubicada en la Ciudad de Cuenca, calle Remigio Tamariz No 4-133 y Alfonso Borrero.

COVALCO CÍA. LTDA., tiene como finalidad la importación, exportación, comercialización y distribución de insumos, materiales, materias primas,

equipos, maquinaria de implementos para el tratamiento de agua, para la rama de la telecomunicación, para la actividad de la construcción, para obras de saneamiento ambiental, para sistemas de seguridad, para la actividad minera en general, para la exploración, explotación, transporte, almacenamiento y distribución de petróleo y sus derivados; la comercialización de insumos y equipos médicos y hospitalarios en general, ejercer representaciones de personas naturales y jurídicas. Pueden además, realizar todo tipo de actos y contratos permitidos para la Ley y que tengan relación con el objeto social.

2. BASES DE ELABORACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Sec. 3.3 Los estados financieros se elaboraron de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para PYMES.

Sec. 4.1 Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Empresa el 15 de Marzo del 2013.

b) Base de Medición

Sec. 2.34 Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo (a) histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

Sec. 3.23 Están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América (d) (USD), que es la moneda funcional del Ecuador.

d) Uso de estimaciones y juicios

Sec.10.1 y La preparación de los estados financieros requiere que la administración 10.15 de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir por estas estimaciones.

Sec. 10.17 Las estimaciones y supuestos relevantes serán revisados regularmente, y serán reconocidos en cada período y en cualquier período futuro afectado.

(e) Cambios en las políticas contables

(i) General

Sec.10.8 A partir del 1 de enero de 2012, la Compañía ha establecido sus políticas contables, básicamente en la presentación de los estados financieros, aplicando el Plan de Cuentas expedido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(ii) Presentación de estados financieros

Sec. 35.3 La compañía aplica la NIC 1 revisada Presentación de Estados Financieros (2007) y Sección 2 de NIIF para PYMES, que entraron en vigencia en el país, el 1 de enero de 2012 para el tercer grupo de compañías. A base de esta normativa, la compañía presenta los estados de situación financiera (ESF), de resultados integrales (ERI), de cambios en el patrimonio la evolución generada en el capital accionario (ECP) y el de flujo del efectivo (EFE).

Sec.35.6 Se presenta la información comparativa con la del año anterior, de acuerdo con la norma revisada, considerando que el cambio en la política contable sólo afecta aspectos de presentación, no de otros afectos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Sec. 10.2 Las políticas contables establecidas por la Compañía en el proceso de transición 2012, regirán a partir del 2013. Estas establecen la base de medición utilizadas para la elaboración de los estados financieros, para la mejor presentación y comprensión de los usuarios.

a) Efectivo y sus equivalentes

Sec. 7.2 El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del dinero en efectivo, depósitos a la vista e inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago.

Sec.11.13 Se reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de la venta de bienes y cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte de los clientes. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.

(b) Documentos y cuentas por cobrar

Sec.11.5 Los documentos y cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, pueden variar por las pérdidas por deterioro.

Sec.11.8 (a) Los instrumentos financieros locales y extranjeros están compuestos por las cuentas por cobrar clientes y documentos por cobrar varios, anticipos al personal y préstamos a accionistas.

Sec.11.21 Al final de cada periodo sobre el que se informa los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisarán para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocerá en los resultados una pérdida por deterioro del valor.

Sec. 13 (c) Inventarios

- Sec.13.4 Los inventarios de mercaderías se valorizan entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.
- Sec. 13.11 Los gastos en que se incurran durante la producción se cargan directamente a los costos de producción de las plantas de agua.
- Sec. 13.18 La empresa utiliza el método promedio ponderado, esta fórmula de costo es aplicada para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similar.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

(i) Reconocimiento y medición

- Sec.17.15 Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, estableciendo previamente el valor residual.
- Sec. 17.22 La depreciación se establece considerando el valor de la Propiedad, Planta y Equipo, menos los valores residuales a lo largo de la vida útil estimada, aplicando el método lineal de conformidad a las disposiciones tributarias del país.

(ii) Depreciación

- Sec.17.19 La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se haya sido asignado por revalorización, menos su valor residual.
- Sec. 17.21 (a,b,c,d) Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Muebles y Enseres	10,00%
Equipo de Oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipo de Computación	33,33%
Edificios.....	5,00%

Para las Construcciones en Curso se mantendrá hasta su conclusión para pasar a la cuenta de Edificios.

- Sec.17.22 Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales fueron revisados en el periodo del 2012 y serán revisados en cada ejercicio para proceder al ajuste si es necesario.

(e) Beneficios a los empleados

- Sec.28.1(c) La Compañía tiene establecido beneficios a empleados con relación de dependencia de acuerdo a las leyes del país. De conformidad con el Art. 97 del Código de Trabajo, el 15% de las utilidades que obtenga por la

Handwritten signature

Compañía antes del impuesto a la renta, corresponde a los empleados.

Sec. 28.1(a) Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo en caso de contratar personal, serán reconocidos como gastos de conformidad con las disposiciones legales que ampara a los empleados.

(f) Provisión para obligaciones por garantías

Sec. 21.4 Las provisiones se determinarán considerando los contratos onerosos suscritos por la provisión de bienes y servicios, estableciendo el monto por el costo estimado de la obligación por las garantías contractuales presentadas.

(g) Ingresos por Ventas

Sec.23.1 y 23.3 Una empresa medirá los ingresos de actividades ordinarias por la venta de equipos, materiales, implementos y repuestos importados para los sectores eléctrico, sistemas de agua, telecomunicaciones, construcción, obras de saneamiento ambiental, sistemas de seguridad, entre otros, al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe de descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la empresa.

El costo de ventas está conformado por el valor de los bienes, materiales y repuestos, más los de producción y los valores pagados en los trámites de importación

De existir alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos, la cantidad incobrable o su probabilidad es incierta se reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido

Sec.22 **(h) Patrimonio**

Sec. 22.1 El Patrimonio está constituido por las participaciones de los socios, que actúan en calidad de inversionistas en instrumentos de patrimonio, es decir son los propietarios.

Sec. 22.3 El patrimonio incluye las inversiones realizadas por los **propietarios** de la compañía, más los incrementos de esas inversiones, generadas de operaciones rentables y conservados para las operaciones de la empresa, menos las reducciones de las inversiones y las distribuciones a los propietarios.

En aplicación del art. 297 reformado de la Ley de Compañías, se establece que de las utilidades liquidadas que resultaren de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

(i) Impuesto a las ganancias

- Sec. 29.2 El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.
- Sec.29.3(h) Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con las partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el resultado integral.
- Sec.29.6 El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas determinadas por el Servicio de Rentas Internas SRI, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establece el porcentaje del 23% de impuesto a la renta. En caso de que se decida la reinversión sobre una parte de la utilidad del ejercicio, el porcentaje sobre este monto será del 15% del impuesto a la renta.

Sec. 7.2

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Sec.7.2

	2011	2012
Caja	40,00	40,00
Caja chica	40,00	40,00
Bancos	8.379,86	32.151,61
Banco del Pichincha	8.379,86	32.250,61
Inversiones	600.000,00	158.141,11
Banco del Pichincha-Inversión (*)	600.000,00	0,00
Sweep Account (*)	0,00	151.141,11
TOTAL	608.419,86	190.431,72

(*) Inversiones a corto plazo en el Banco del Pichincha cuyos valores de debitan y acreditan en la cuenta de la empresa.

Sec. 4.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Sec. 4.2

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Sec. 4.2 b

	2011	2012
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	2.554.285,33	2.947.946,71
Locales	1.020.198,05	2.929.478,61
Cuentas por cobrar clientes	71.049,68	13.373,74
Ángel Sarmiento	18.211,99	
Edgar Cedillo	6,55	8.181,84
Empresa Pública Metropolitana de agua ETAPA	61,18	

Ilustre Municipalidad del Cantón EMPAUTE	1.816,46	1.816,46
Patricia Vera	25.869,08	
Iván Vélez	2.902,58	2.902,58
Darwin Molina		472,86
Del exterior		359.053,48
Taylor Dunn		484,95
Ansalto O/C 006 Sum. Rep. Centr		358.568,53
Cuentas por cobrar	626.683,98	2.588.893,23
Lorena Albarracín	262,54	262,54
Eduardo Santacruz	22,40	81,40
Ximena Saquicela	186,99	201,24
Ariolfo Medina	796,74	1.036,86
Fernando Cordero (celulares)	659,88	1.125,03
Fernando Cordero	302,96	302,96
Pablo Álvarez	227,52	227,52
Charo Ampudia (celular)	105,48	125,60
Lorena Farfán	824,74	1.568,50
Jacinto Cordero	26,13	38,43
Movistar (Guisel)	237,80	237,80
Pablo Abad	22,09	565,46
Pablo Peña	23.000,00	
Pablo Vintimilla	600.000,00	900.000,00
Jaime Barriga	8,71	8,71
Eduardo Cordero		54.211,74
Electromec Cía. Ltda.		433.046,73
Pablo Álvarez (mano de obra)		2.500,00
Atrio Construcciones Cía. Ltda.		350.000,00
Bolívar Dávila		5.000,00
Mauricio Raimondu		200,00
Codimel Representaciones Cía. Ltda.		26.797,00
Oswaldo Vintimilla		5,71
Andrés León		300,00
Banco del Pacifico		50,00
León y Carpio construcciones Cía. Ltda.		800.000,00
Ruth Flores		11.000,00
Anticipo a proveedores	322.464,39	327.211,64
Electromec Cía. Ltda.	319.500,00	319.500,00
Air Ocean Cargo	28,16	28,16
Cristian Guaman	100,00	100,00
Teresa Patiño	192,00	192,00
Pablo Abad	2.529,40	2.529,40
Oswaldo Vintimilla	114,83	
Pablo Álvarez		450,00
Abcar Cía. Ltda.		79,51
Paul Vásquez		2.500,00
Mónica Ortiz		524,93
Rutas esmeraldeñas		145,04
Aktuell Mobel S.A.		462,60
Mauro Carmona		700,00

Del exterior	1.534.087,28	359.053,48
Anticipo Clientes	1.534.087,28	359.053,48
Taylor Dunn	484,95	484,95
Ansalto Energía SPA	398.458,21	
Ansalto Energía SPA Cont. 0/C4	630.338,81	
Ansalto Energía SPA Cont. UND.	504.805,31	
Ansalto Energía SPA 0/C006. Sumergible		358.568,53
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	310.458,34	83.966,23
Préstamos a empleados	1.490,59	67.415,56
Ximena Saquicela	1.290,59	31.491,91
Pablo Abad	200,00	29.707,65
Oswaldo Vintimilla		6.216,00
Impuestos anticipados	252.228,78	16.550,67
IVA en compras	17.148,33	
Retención IVA	136.281,60	
Retención fuente	98.798,85	
IVA en compra de bienes		13.332,07
IVA en compra de activo fijo		3.218,60
Anticipo a utilidades	56.738,97	
Pablo Abad	28.287,65	
Ximena Saquicela	28.051,32	
Juan Cordero	200,00	
José Cordero	200,00	
TOTAL	2.864.743,67	3.372.498,32

Sec.13 22

6. INVENTARIOS

	2011	2012
Inventarios		
Inventario de materia prima	32.729,00	0,00
Inventario de productos terminados y mercaderías en almacén producido por la compañía.	45.307,17	12.430,45
TOTAL	78.036,17	12.430,45

Sec.4.11 (b)

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	2011	2012
Activos por Impuestos Corrientes		
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	505.386,39	79.335,35
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R)	1.558,88	121.768,64
TOTAL	506.945,27	201.103,99

Sec. 17 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	NIC 16.60 (a) Al 31/12/2011	NIC 16.60 (e) (iii)	NIC 16.60 (e) (ii)	NIC 16.73 (d)	NIC 16.62 (a)		NIC 16.60 (d)	
	SALDO	ADICIONES	BAJAS	SALDO NIF 2012-12-31	VALOR RESIDUAL	VALORA A DEPRECI	DEP. ACUM. 2012-12-31	VALOR NETO NIF 2012-12-31
Terrenos	400.000,00	0,00	0,00	400.000,00	0,00	0,00	0,00	400.000,00
Obras en curso	0,00	15.304,83	0,00	15.304,83	0,00	0,00	0,00	15.304,83
Muebles y enseres	808,59	0,00	0,00	808,59	80,86	727,73	729,18	79,41
Vehiculos	44.187,50	48.000,00	0,00	92.187,50	9.218,75	82.968,75	42.917,24	49.270,26
Maquinaria y equipo	17.889,29	2.750,95	0,00	20.640,24	2.064,02	18.576,22	12.600,34	8.039,90
Equipo de Computación	2.963,00	0,00	0,00	2.963,00	296,30	2.666,70	2.327,37	635,63
(-) Depreciación Acumulada	-49.575,42	0,00	0,00	-58.574,13				
TOTAL	416.272,96	2.750,95	0,00	473.330,03	11.659,93	21.242,92	58.574,13	473.330,03

Sec.4.11 (d) 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2011	2012
Cuentas y documentos por pagar		
Locales	401.506,56	149.265,98
Cuentas por pagar varias	6.710,46	139.871,51
Electromec Cia. Ltda.	376.953,27	0,00
Codimel Representaciones Cia. Ltda.	965,58	715,58
Eduardo Cordero	8.078,98	317,97
Eduardo Santacruz	0,08	0,00
Ximena Saquicela	20,02	0,00
Manuel Cedillo	6.634,68	6.634,68
Eduardo Cordero (N/V)	1.173,16	1.173,16
Iván Egues	27,13	0,00
Pablo Abad	848,17	458,85
Juan Cordero	94,23	94,23
Trans.Rabit S.A.	0,80	0,00
Del exterior	38.150,00	48.206,40
Ansalto Energía SPA	38.150,00	48.206,40
TOTAL	439.656,56	197.475,38

Sec. 4.11(d) 10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	2011	2012
Otras obligaciones corrientes locales		
Con la Administración Tributaria	314.094,14	58.528,35
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	156.027,15	492.485,69
Con el IESS	226,85	171,61
Por beneficios de ley a los empleados	11.957,83	124.615,10
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	188.277,40	377.037,12
Dividendos por pagar socios	0,00	660.465,72
TOTAL	670.583,37	1.713.303,59

Sec. 4.11(d) **11. ANTICIPOS CLIENTES**

	2011	2012
Locales		
Celec EP	823.000,00	
Celec EP (Contrato Fase C)	1.180.000,00	
Celec EP Reparación definitiva .ES	343.000,00	
Celec Hidrodonación Daule		610.860,66
TOTAL	2.346.200,00	610.860,66

Sec. 4.12 **12. CAPITAL SOCIAL**

	2011	2012
Sec. 4.12 (i) y 4.12 (ii)		
Número de participaciones autorizadas 30,000 pagadas	1.000,00	1.000,00
Sec.4.12(iii)		
Valor nominal de las participaciones ordinarias	1,00	1,00

	Conciliación	% Participación	2012
Sec.4.12(iv)			
Pablo Emilio Abad		45%	450,00
Diego León Cherez		55%	550,00
Total Capital social			1.000,00

Sec. 4.11 **13. APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

	2011	2012
Sec. 4.11 (f)		
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	7.338,57	7.338,57

Sec.4.12 **14. RESERVAS**

	2011	2012
Sec. 4.12 b		
Reservas		
Reserva Legal	1.471,64	1.471,64
Facultativa	1.500,00	1.500,00
Reserva por revalorización	1.497,16	1.497,16
TOTAL	4.468,80	4.468,80

Sec. 7.4 **15. INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS**

	2011	2012
Ingresos	2.019.486,56	5.869.173,20
Ingresos de actividades ordinarias	7.178.640,44	5.807.990,97
Venta de Bienes		
Mercaderías	7.178.640,44	5.807.990,97

Otros ingresos	41.373,98	61.182,23
Intereses Financieros	35.392,81	42.257,08
Otras rentas	5981,17	18.925,15

Sec. 28.4

16. GASTOS DEL PERSONAL

	2010	2011
Gastos Administrativos	71.276,09	59.203,87
Sueldos y Beneficios Sociales	56.377,33	55.574,23
Honorarios profesionales	14.898,76	3.629,64