

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 1.- OPERACIONES

La compañía está constituida en la ciudad de Guayaquil desde el 14 de junio del 1982 con el nombre de COMPAÑÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO. Con fecha 8 de diciembre del 2000 reforma sus estatutos e incrementa su capital, mediante escritura pública e inscrita en el registro mercantil el 22 de marzo del 2001

La actividad principal de la compañía es dedicarse a la construcción de obras viales y civiles ya sean estatales, provinciales o municipales, para ello gestiona contratos y participa en licitaciones con instituciones del sector público y la empresa privada. Dentro de sus actividades también esta el de alquiler de maquinaria y equipos, ésta actividad es la que genero ingresos durante el 2012.

Durante el periodo sujeto a examen la compañía obtuvo una perdida de \$66mil originada principalmente por los gastos mantenimiento y de personal, los que se incurrieron por el mantenimiento de las maquinaria de la compañía con el fin de conservarlas en buenas condiciones para su alquiler.

Con el resultado negativo originado durante en el periodo de revisión, la perdida acumulada supera el 50% del capital y reservas de la compañía. De acuerdo a lo establecido con el Art. 198 de la Ley de compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o mas del capital y reservas, la compañía podría entrar en liquidación, a menos que los accionistas propongan alternativas de soluciones viables y realistas.

A la fecha de preparación de los estados financieros, los accionistas y demás directivos de la compañía están gestionando alternativas viables que permitan a la empresa afrontar las deficiencias de capital de trabajo y patrimonial.

NOTA 2.- BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos son presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y, representan la adopción integral, explicita y sin reservas de dichas normas.

Basándose en las opciones que dicha norma establece, la administración de la compañía ha decidido por presentar Estados Financieros completos, cuya presentación se encuentra normada en NIC 1.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

b) Modelo de Presentación de estados financieros -

De acuerdo a lo descrito en la NIC 1, la Compañía cumple con emitir los siguientes estados financieros:

- ❖ *Estado de Situación Financiera; Estado de Resultados por función; Estado de Flujos de Efectivo; método directo; Estados de cambios en el Patrimonio; Revelaciones en notas explicativas*

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000

d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Compañía de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

a) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se podrían clasificar como pasivos a largo plazo.

b) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados abarcan inversiones en capital y títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y financiamientos, anticipos de clientes y otras cuentas por pagar.

Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Inversiones financieras -

La compañía clasifica sus inversiones financieras, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación, las siguientes:

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Se clasifican en este grupo los títulos de deuda que la compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlas hasta su vencimiento. Estas inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable; después de su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un instrumento es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si es mantenido para negociación (se compran con el principal objetivo de venderlos en un futuro cercano) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Compañía con la intención de obtener ganancias de corto plazo. Al reconocimiento inicial, los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Los instrumentos financieros al valor razonable con

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

cambios en resultados son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

- Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de los servicios en condiciones de créditos normales, menos los cobros realizados; además, incluye préstamos otorgados a terceros y otras cuentas por cobrar, neto de cualquier ajuste de pérdida por deterioro.

Las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable que normalmente es el valor presente de los cobros futuros de la transacción realizada a una tasa de descuento para instrumentos similares, tomando en consideración lo siguiente:

- Las partidas por cobrar a corto plazo, que devenguen intereses se miden por el importe de la transacción si el efecto de aplicar la tasa de descuento sobre los flujos futuros no es importante relativamente. Después del reconocimiento inicial, los intereses devengados se registrará como un ingreso en los resultados del periodo.
- Las partidas por cobrar a corto plazo, sin tasa de interés establecida, se miden por el importe de la transacción si el efecto de aplicar la tasa de descuento no es importante relativamente.
- Las partidas por cobrar de largo plazo que no devenga intereses, se estiman como el valor presente de todos los cobros de efectivo futuros descontados utilizando la tasa o tasas de interés de mercado vigentes para instrumentos similares (la tasa de descuento aplicada deben tener sustancialmente las mismas condiciones y características, incluyendo la calidad crediticia del instrumento, el periodo restante en el que la tasa de interés contractual es fija, los plazos de devolución del principal y la moneda en la cual se realizan los pagos.). Todo importe adicional prestado será un gasto, a menos que cumpla con los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

Cuando el crédito a clientes y demás cuentas por cobrar se amplía más allá de las condiciones de crédito normales en el corto plazo, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El valor razonable se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés del mercado para transacciones similares a la fecha del balance.

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no devengan intereses.

Dentro de esta cuenta se considera servicios y materiales, los cuales se cancelan a corto plazo. No se realiza la cancelación del acreedor hasta que no se tenga la firma de conformidad por el responsable del proyecto u obra de servicio que se ha contratado

c) Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro del valor acumulada cuando esta última corresponda.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y las reparaciones mayores son reconocidas como propiedad, planta y equipo cuando éstos cumplen con los requisitos definidos en NIC 16.

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

- | | |
|--------------------------|---------------|
| • Muebles y Enseres | 10 por ciento |
| • Maquinarias y Equipos | 10 por ciento |
| • Instalaciones | 10 por ciento |
| • Vehículos | 20 por ciento |
| • Equipos de Computación | 33 por ciento |

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos revalorizados, los valores incluidos en superávit por revalorización se traspasan a utilidades retenidas.

Cuando una propiedad planta y equipo se someta a una revaluación, y esto origine un incremento en el importe en libro, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio en la cuenta superávit por revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

d) Deterioro del valor de los activos

Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo. Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por su valor de referencia.

Los activos financieros individualmente significativos están sujetos a pruebas individuales de deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en el patrimonio es transferida a resultados.

La reversión de una pérdida por deterioro ocurre solo si esta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado y los disponibles para la venta que son títulos de venta, la reversión es reconocida en resultados.

e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la entidad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, o bien, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Entidad.

f) Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias y se clasifican como patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

g) Reconocimiento de ingresos

Servicios de Construcción.- La Compañía reconoce los ingresos mediante el método de porcentaje de realización previsto en la Nic 11 Contratos de Construcción. Bajo este método los ingresos de actividades ordinarias del contrato se reconocen como tales, en el resultado del periodo, a lo largo de los periodos contables en los que se lleve a cabo la ejecución del contrato.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por los valores devengados en el avance de obra de los contratos, dentro del curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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, tal y como se describe a continuación. 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.

Servicios de transporte y otros.- El ingreso por prestación de servicios de transporte es reconocido en el estado de resultados en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance.

h) Ingresos y gastos financieros.

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos (incluidos activos financieros disponibles para la venta), ingresos por dividendos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir pagos.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones, dividendos acciones preferenciales clasificadas como pasivos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Todos los costos por préstamos o financiamientos son reconocidos directamente en resultados usando el método de interés efectivo, salvo los casos que el activo sea cualificado se contabilizará según el alcance de la NIC 23.

i) Impuesto a la Renta -

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

Impuesto corriente

El pasivo por impuestos corrientes se calcula usando las tasas impositivas que hayan sido aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo sobre el que se informa, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. Un anuncio formal del gobierno sobre cambios en las tasas impositivas o en las leyes fiscales se considera un proceso de aprobación prácticamente terminado en la jurisdicción.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Impuesto diferido

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

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

Un activo por impuesto diferido es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados, es decir, se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos son reconocidos al mismo tiempo en que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

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

Una entidad reconocerá el gasto por impuestos en resultados, excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso será reconocida en otro resultado integral o en patrimonio, según la transacción u otro suceso que haya dado lugar a dicho gasto.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades

Provisión con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga a la tasa del 15% de la utilidad anual.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

k) Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Y finalmente como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 4.- ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

La Compañía esta expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la compañía para medir y administrar el riesgo. Los estados financieros adjuntos incluyen más revelaciones cuantitativas.

La Administración es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía, así mismo es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuado, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía a través de sus normas y procedimientos de administración de riesgo, pretende

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Administración de la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, para ello se analiza el servicio requerido, la capacidad y solvencia del cliente en cada nuevo proyecto a ejecutar.

La compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales u otras cuentas por cobrar.

La Compañía establece una provisión por deterioro de valor, cuando la situación lo amerite, que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar e inversiones financieras.

Inversiones financieras

Es política de la Compañía limitar su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y solo con contrapartes que tengan una alta calificación de crédito positiva.

Garantías

No es política de la Compañía entregar garantías financieras o actuar como garante solidario con terceros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Compañía.

La Compañía realiza un estricto control presupuestario que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones. Por lo general, la Compañía asegura que cuenta el efectivo necesario a la vista para solventar los gastos operacionales esperados; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales. Además, la Compañía mantiene acuerdos contractuales de líneas de crédito locales abiertas con instituciones financieras:

- Líneas de sobregiros bancarios no garantizados. El interés es pagadero a la tasa de interés vigente en el banco sin que supere la máxima establecida por el Banco Central del Ecuador.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasa de interés, devaluación de la moneda, situación económica y financiera nacional, riesgo país, o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Para protegerse de las variaciones del mercado en cuanto a los costos de construcción la Compañía determina contractualmente con los clientes que el valor del contrato podrá sufrir un incremento dependiendo de la fluctuación de precio de los materiales los mismos que ajustan en las correspondientes planillas.

Administración de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La compañía monitorea el retorno de capital, que es definido por la Compañía como el ingreso de operación neto dividido por el patrimonio total.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

La Administración de la Compañía intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida. El objetivo de la Compañía es alcanzar un retorno de capital razonable siendo un factor importante de evaluación el análisis de los incrementos de ventas, análisis de los avances de obra y evaluación continua de la calidad de la cartera de crédito con los clientes.

NOTA 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Su saldo esta compuesto por los siguientes rubros

		2012	2011
Caja Chica	(1)	1,642	0
		<hr/> 1,642	<hr/> 0
Inversiones a Corto Plazo		<hr/>	<hr/> 482
Total efectivo y Equivalentes de efectivo		<hr/> 1,642 <hr/>	<hr/> 482 <hr/>

- 1) Corresponde al saldo disponible en fondo de caja chica para gastos menores de la empresa

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre se refiere a las siguientes partidas

	2012	2011
Clientes	24,645	11,400
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos a empleados	12,871	11,438
Otras cuentas por cobrar	13,660	1,135
	<u>26,531</u>	<u>12,573</u>
Total cuentas y documentos por cobrar	<u><u>51,176</u></u>	<u><u>23,973</u></u>

- 1) Se refiere a los valores pendientes de cobro a clientes locales por concepto de venta
- 2) Corresponde a préstamos a empleados los cuales se descuentan de forma mensual y en las liquidaciones de beneficios cuando corresponda.

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre se refiere a las siguientes partidas

	2012	2011
Seguros prepagados	3,578	2,776
	<u>3,578</u>	<u>2,776</u>

Su saldo corresponde a las pólizas de seguro contratado por la empresa.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre se refiere a las siguientes partidas

	2012	2011
IVA Crédito Fiscal	8,781	10,015
Crédito Tributario por impuesto a la renta	32,459	26,597
	<u>41,240</u>	<u>36,612</u>

NOTA 9.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Propiedad, Planta y Equipos, bruto

	2012	2011
Instalaciones	6,525	6,525
Muebles y Equipos de Oficina	7,685	7,685
Equipo de Computación	880	880
Maquinaria y Equipo	633,990	633,990
Vehículos	162,073	162,073
	<u>811,153</u>	<u>811,153</u>
Depreciación Acumulada	- 673,800	- 673,800
Saldo en libros	<u>137,353</u>	<u>137,353</u>

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

El movimiento del rubro, neto durante el año se detalla a continuación:

	saldo 2011	movimiento 2012		saldo 2012
		adiciones	ventas	
Instalaciones	6,525			6,525
Muebles y Equipos de Oficina	7,685			7,685
Equipo de Computación	880			880
Maquinaria y Equipo	633,990			633,990
Vehículos	162,073			162,073
	811,153			811,153
	saldo 2011	movimiento 2012		saldo 2012
		gto. Dep	ajustes	
Depreciación Acumulada	-673,800			-673,800
Saldo Neto	137,353	0	0	137,353

NOTA 10- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Su saldo esta compuesto por las siguientes inversiones:

		2012	2011
Fideicomiso Torres del Río	(a)	763,125	763,125
Tagiden	(b)	220	220
		763,345	763,345

a) Corresponde a los valores invertidos en el Fideicomiso de Mercantil Inmobiliario Torres del Río en la que, la Compañía Guarderas de Construcciones S.A. suscribió el convenio Marco de Adhesión y de aporte al Fideicomiso el 18 de diciembre del 2007, parte de los aportes que realizó la compañía lo efectuó mediante cesión de derecho de cobro por trabajos realizados en movimiento de tierra.

El fideicomiso Mercantil Inmobiliario Torres del Río (antes denominado Tagiden) fue constituido mediante escritura publica el 26 de enero del 2006 celebrado entre la Compañía Tagiden S.A. en calidad de constituyente y beneficiaria; y Fidunegocios S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en calidad de Fiduciaria. El 2 de marzo del 2007 se suscribió escritura publica de reforma parcial del Fideicomiso Mercantil Inmobiliario

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Tagiden en al que entre sus modificaciones consta su actual denominación Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Torres del Rió.

El fideicomiso se constituyo con la finalidad de desarrollar un conjunto residencial de unidades, departamentos y obras de urbanismo general.

b) Se refiere al valor invertido en la compañía Tagiden en la que Coguco es propietaria del 27.5% de las acciones.

El valor razonable de estos instrumentos no pudo medirse de manera fiable siguiendo un criterio de negocio en marcha ya que no hay un mercado activo para estos instrumentos, es por tal motivo que la Compañía mide estas inversiones a su costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro del valor cuando hayan indicios de deterioro.

NOTA 11- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre se refiere a las siguientes partidas

	2012	2011
Tagiden	387,761	387,761
	<u>387,761</u>	<u>387,761</u>

Corresponde al préstamo efectuado a la compañía Tagiden la misma que no genera intereses, su cobro se efectuará en el grado que la compañía genere los recursos necesarios, sin embargo la administración considera que esta se dará al largo plazo.

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 12- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2012	2011
<u>Acreeedores Comerciales</u>		
Proveedores (1)	41,178	40,220
<u>Otras Cuentas por pagar</u>		
Sobregiro bancario	11,263	5,984
Empleados	8,374	5,015
Cuentas por pagar IESS	2,206	1,917
Otras cuentas por pagar	16,288	4,380
Total otras cuentas por pagar	<u>38,131</u>	<u>17,296</u>
Total Cuentas y documentos por pagar	<u>79,309</u>	<u>57,516</u>

1) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde al saldo por pagar de los créditos comerciales los mismo que se cancelan al corto plazo

NOTA 13- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	2012	2011
IVA por pagar		571
Retenciones efectuadas	215	171
Impuesto a la renta por Pagar		2,766
	<u>215</u>	<u>3,508</u>

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 14- PASIVOS A LARGO PLAZO

Representa valores a pagar a terceros para financiar capital de trabajo el mismo que no genera intereses, el principal acreedor es el Ing. Leonardo Guarderas no existe una fecha definida de pago sin embargo la administración considera que esta se dará al largo plazo.

	2012	2011
Deuda Largo Plazo	973,525	891,998

NOTA 15- INGRESOS

Al 31 de diciembre se refiere a las siguientes partidas

	2011	2010
<u>Ingresos</u>		
Ingresos netos (1)	187,273	203,259
	<u>187,273</u>	<u>203,259</u>

1) Al 31 de diciembre del 2012 su saldo incluye principalmente ingresos por servicios de transporte por \$ 84 mil y alquiler de maquinaria y equipos por \$ 68 mil, entre otros.

NOTA 16- COSTO OPERATIVOS Y GASTOS GENERALES

Al 31 de diciembre, su saldo esta compuesto por las siguientes partidas:

		2012	2011
Mantenimiento y Reparación de Maquinaria	(1)	123,128	81,893
Gastos de Personal		92,283	83,124
Otros Gastos generales	(2)	36,162	40,810
		<u>251,573</u>	<u>205,827</u>

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a los gastos efectuados por el mantenimiento de las maquinarias de la compañía con el propósito de mantenerlas en buenas condiciones para su alquiler.

2) Al 31 de diciembre del 2012 su saldo comprende principalmente a incurridos en: seguros, combustible, mantenimientos generales de oficina, servicios básicos, servicios prestados, entre otros.

NOTA 17- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital suscrito de la compañía es de \$20,000 (veinte mil dólares de los Estados Unidos de America) a un valor nominal por acción de US\$ 0.04 cada una.

Reserva Legal

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.

Reserva para futura capitalización

La compañía al 31 de Diciembre del 2012 mantiene un saldo de reserva para futura capitalización por \$ 410 mil, monto aportado por los accionistas de la compañía pendientes de capitalizar desde el año 2007

NOTA 18- PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (Periodo 2011; al 24%).

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

CIA. GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
Resultado del Ejercicio	(66,234)	(15,678)
Participación a Trabajadores	<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible	0	0
Impuesto Causado	0	0

NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros auditados (Marzo 25, 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Atentamente,

Cía. Guarderas de Construcciones S.A. COGUCO



Francisco Guarderas Cueto
GERENTE