

***Informe de los Auditores
Independientes***

“OBRACIV CIA. LTDA.”

Diciembre 31 del 2011



OBRACIV CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DEL 2011



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

23 MAYO 2012

OPERADOR 08
QUITO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

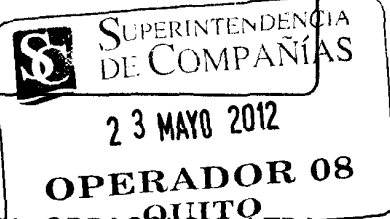
Abreviaturas utilizadas

USD	<i>Dólares de los Estados Unidos de América</i>
NEC	<i>Normas Ecuatorianas de Contabilidad</i>
NIC	<i>Normas Internacionales de Contabilidad</i>
NIIF	<i>Normas Internacionales de Información Financiera</i>
NIAAs	<i>Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento</i>
Compañía:	OBRACIV CIA. LTDA.

REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de
OBRACIV CIA. LTDA.



1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **OBRACIV CIA. LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", vigente hasta el 31 de diciembre de 2011, y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error y de la adopción de las Normas NIIF.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4. Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de OBRACIV CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

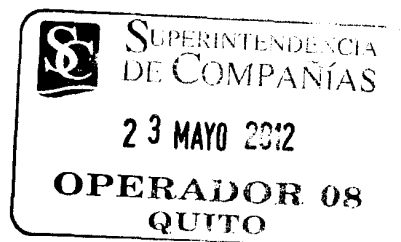
5. Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

Conforme a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, OBRACIV CIA. LTDA., adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas a partir del ejercicio económico 2012, el periodo de transición corresponde al ejercicio 2011.

Quito DM, 10 de mayo de 2012


Lic. Nelson Aguirre S.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.



OBRACIV CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares Americanos)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>31-dic-11</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes	4	53.575,48	142.142,88
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	1.555.134,70	1.365.975,26
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.608.710,18	1.508.118,14
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones a largo plazo	6	-	7.000,00
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	7	2.192.411,93	2.036.473,42
Activos Diferidos	8	70.254,68	67.508,70
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.262.666,61	2.110.982,12
TOTAL ACTIVOS		3.871.376,79	3.619.100,26
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias	9	333.282,73	998.261,42
Cuentas y Documentos por pagar	10	1.721.174,66	871.428,71
Gastos Acumulados y Otros	11	407.844,58	252.540,13
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.462.301,97	2.122.230,26
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias a L/P	12	55.005,64	145.426,50
Cuentas por pagar a largo plazo	13	302.726,60	228.815,41
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		357.732,24	374.241,91
TOTAL PASIVOS		2.820.034,21	2.496.472,17
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	14	774.864,00	774.864,00
Reserva Legal	15	51.152,09	60.665,47
Reserva de Capital	15	589,82	589,82
Resultados de ejercicios anteriores	16	105.754,50	105.754,50
Resultados del ejercicio		118.982,17	180.754,30
TOTAL PATRIMONIO		1.051.342,58	1.122.628,09
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.871.376,79	3.619.100,26

OBRACIV CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2011

(Expresado en dólares americanos)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	NOTAS	<u>31-dic-10</u>	<u>31-dic-11</u>
Proyectos de Mortero Asfaltico	17	4.010.447,88	6.010.809,89
Proyectos de Servicios		230.649,64	273.110,09
Estudios y Asesorías		0,00	218.448,13
Ventas varias		8.000,00	3.440,00
Otros Ingresos		63.805,09	168.264,23
Total ingresos netos		4.312.902,61	6.674.072,34
 (-) COSTO DE VENTAS	 18		
Proyectos de Mortero Asfaltico		3.324.668,27	5.232.686,69
Proyectos de Servicios		305.956,57	411.334,99
TOTAL COSTO DE VENTAS		3.630.624,84	5.644.021,68
 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		 682.277,77	 1.030.050,66
 <u>MENOS GASTOS OPERACIONALES</u>	 18		
Gastos de Administración y ventas		402.345,07	588.747,16
Gastos Financieros		73.407,12	95.277,09
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		475.752,19	684.024,25
 <u>MENOS GASTOS NO OPERACIONALES</u>			
Gastos no deducibles	18		37.545,58
TOTAL GASTOS		475.752,19	721.569,83
 UTILIDAD OPERACIONAL ANTES DE DISTRIBUCIÓN		 206.525,58	 308.480,83
15% Participación a trabajadores		30.978,84	46.272,12
25% / 24% Impuesto a la Renta		50.302,35	71.941,03
5% Reserva Legal		6.262,22	9.513,38
Utilidad neta del ejercicio	19	118.982,17	180.754,29

OBRACIV CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultado del Ejercicio Ant.	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2010	774.864,00	51.152,09	589,82	224.736,67	0,00	1.051.342,58
Resultado del Ejercicio Actual	0,00				308.480,83	308.480,83
15% Participación Trabajadores					-46.272,12	-46.272,12
24% Impuesto a la Renta					-71.941,03	-71.941,03
5% Reserva Legal		9.513,38			-9.513,38	0,00
Pago de Dividendos				-118.982,17	0,00	-118.982,17
Saldo al 31 de diciembre del 2011	774.864,00	60.665,47	589,82	105.754,50	180.754,30	1.122.628,09

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

Pág. 5

OBRACIV CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares Americanos)

1 Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:		US\$
Efectivo recibido de clientes y Otros	6.856.231,78	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(6.879.948,13)</u>	
Efectivo Proveniente de Operaciones	(23.716,35)	
 Intereses Pagados	 (95.277,09)	
Participación Trabajadores	(30.978,84)	
Impuesto a la Renta	(4.975,56)	
	-	
Flujos de efectivo antes de partidas extraordinarias	(154.947,84)	
Partidas Extraordinarias	-	
 Efectivo neto proveniente de actividades operativas		(154.947,84)
 2 Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Inversiones en EMULDEC	7.000,00	
Efectivo recibido por la venta de activo fijo	40.434,05	
Devolución del Seguro por pérdida	32.290,94	
Pagado por la compra de activos fijos	<u>(398.715,95)</u>	
 Efectivo neto usado en actividades de inversión		(318.990,96)
 3 Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo recibido de préstamos bancarios	759.905,77	
Pagado de Cuentas relacionadas	(73.911,19)	
Pago de Dividendos	<u>(118.982,17)</u>	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		567.012,41
 Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		93.073,61
Efectivo y sus equivalentes al inicio del Periodo		<u>37.635,78</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del Periodo		130.709,39

OBRACIV CIA. LTDA.

**Conciliación de la utilidad neta antes de Impuesto y partidas extraordinarias
con el Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2011**

(Expresado en dólares Americanos)

Resultados del ejercicio	276.189,89	
Ajustes para conciliar la Utilidad neta el Ejercicio		
Utilizado en actividades de operación		
Depreciación	481.928,92	
Amortización en Otros Activos	5.121,68	
Inversión en EMULDEC	(7.000,00)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	756.240,49	
Disminución en cuentas por cobrar	189.159,44	
Aumento en Otros Activos	(9.375,70)	
Disminución en Proveedores	(849.745,95)	
Disminución en Obligaciones acumuladas y otros	(273.517,06)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(187.238,78)	
Partidas extraordinarias		
Devolución de seguro por pérdida	32.290,94	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		<u>(154.947,84)</u>

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. OPERACIONES

OBRACIV CIA. LTDA., es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador, según Resolución No. 925 de 14 de marzo de 1995, Notaría Vigésima del cantón Quito, según escritura del 27 de febrero de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 1995 bajo el número 1038, tomo 126.

OBJETO SOCIAL: La Compañía tiene como objeto la realización de estudios, diseños y construcciones civiles de ingeniería, tanto públicas como privadas: la construcción y mantenimiento de vías, puentes, carreteras, cunetas, gaviones y otros; la planificación y levantamiento topográfico y cartográficos, entre otras actividades que se encuentran relacionadas con el objeto principal.

NUMERO DEL RUC: 1791290410001

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: Quito, Barrio la Mariscal, calle Pasaje Alonso Jerves, N26-114 y Av. Orellana.

CAPITAL SOCIAL:

El capital social está constituido por \$ 774.864.00 dólares, dividido en 774.864 participaciones de \$ 1,00 cada una.

El capital al 31 de diciembre del 2010 está integrado de la siguiente manera:

Nombre del Socio	Capital Total	No. de participaciones
Luis Burbano Enríquez	768.038,00	768.038
Eduardo Rivadeneira Burbano	3.413,00	3.413
María Burbano Hermosa	3.413,00	3.413
TOTAL	774.864,00	774.864

CESIÓN DE PARTICIPACIONES

Con escritura pública del 3 de junio del 2011, inscrita en el Registro Mercantil del 22 de junio del 2011 se realiza la cesión de participaciones con lo cual el capital al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

Nombre del Socio	Capital Total	No. de participaciones
Luis Burbano Enríquez	552.450,00	552.450
Rubén Rivadeneira Burbano	61.981,00	61.981
María Burbano Hermosa	160.433,00	160.433
TOTAL	774.864,00	774.864

2. BASES DE PRESENTACION Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de Presentación y Normas Regulatorias

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y sus transacciones se registran en base al costo histórico. La aplicación de estas Normas involucra el registro de estimaciones realizadas por la Gerencia para evaluar adecuadamente algunos activos y pasivos presentados en los Estados Financieros.

La Superintendencia de Compañías en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control y vigilancia y:

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para la presentación de Estados Financieros con Normas NIIF, para los tres grupos de empresas, la compañía es parte del tercer grupo, su periodo de transición es desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011, y sus primeros Estados Financieros con NIIF son al 31 de diciembre del 2012, en el periodo de transición la Junta de Socios aprobará el Balance apertura al 1ro de enero del 2011 y la conciliación del Patrimonio de NEC a NIIF.

NIIF para PYMES

Con Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la Superintendencia de Compañías resuelve: (Artículo primero) para efectos del registro y preparación de estados financieros, esta entidad califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES
- c) Tenga MENOS DE 200 TRABAJADORES (personal ocupado), para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

"Las compañías que en base a su estado de situación financiera" cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más periodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los periodos en que dejó de hacerlo.

OBRACIV CIA. LTDA., adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF completas", el periodo de transición es el ejercicio 2011. Los primeros Estados Financieros conforme a NIIF serán los terminados al 31 de diciembre del 2012.

Hemos verificado el cumplimiento del cronograma de implementación para la adopción de las NIIF para la elaboración de los Estados Financieros, como parte del proceso de transición elaboró los informes en las fases respectivas:

Fase 1 y 2:

- *Plan de Capacitación*
- *El respectivo Plan de implementación*
- *Fecha de diagnostico*

Fase 3:

Adicionalmente la compañía elaboró en el periodo de transición lo siguiente:

- *Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011*
- *Explicación de los ajustes informando del impacto en el Patrimonio*

Estos informes fueron conocidos y aprobados en Junta de Socios.

b. Políticas contables

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros en base a Normas NEC, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011.

a. Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. OBRACIV CIA. LTDA., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los Estados Financieros se mantienen de un periodo al siguiente.

c. Periodo de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por periodos específicos, normalmente los periodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales, es decir, de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis financieros para la toma de decisiones económicas.

d. Caja y equivalentes de efectivos

Para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo, la compañía incluye en esta cuenta; Caja y Bancos, de fácil realización, e inversiones a corto plazo.

e. Cuentas por cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos.

f. Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables. La Compañía no ha constituido ninguna provisión para cuentas incobrables en el periodo auditado.

g. Propiedad, planta y equipo (costo)

Los saldos de propiedad, planta y equipo están registrados a su costo histórico en dólares.

La utilidad en venta de activos se incluye en los resultados del ejercicio declarado en el Impuesto a la Renta anual.

h. Depreciación de Propiedad, planta y equipo

El gasto por la depreciación se registra con cargo a los resultados del ejercicio y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Activo	2010	2011
Muebles y enseres	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Equipo de computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%
Otros activos	10%	10%

i. Cuentas por pagar

Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

j. Jubilación Patronal y Desahucio

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más, hubieran prestado servicios ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base el estudio actuarial practicado por profesionales debidamente autorizados

El Código del Trabajo establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011 la compañía ha registrado únicamente la provisión por desahucio, pero no ha determinado ningún ajuste por concepto de jubilación patronal.

k. Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De conformidad con disposiciones legales, la compañía pagará a sus trabajadores el 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuesto.

I. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía, está gravada a la tasa del 24% (25% año anterior). De acuerdo a la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del Impuesto a la Renta causado y el Anticipo calculado de acuerdo al Art. 76 del Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Pago de Dividendos del ejercicio 2010: con acta de Junta General Extraordinaria del 30 de diciembre del 2011, se aprueba el reparto a los socios de las utilidades totales del 2010, estos dividendos constituyen ingresos personales de los socios.

m. Reserva Legal y Utilidades disponibles

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

n. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realiza, es decir cuando se ha producido la prestación del servicio al comprador en cualquier forma o se ha entregado el bien o el servicio, independientemente de su cobro.

o. Contratos de construcción

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado confiablemente, los ingresos del contrato y los costos asociados deben ser reconocidos como ingresos y gastos, respectivamente, en función del grado del avance del contrato en la fecha de los Estados Financieros. La compañía aplica el método de porcentaje de terminación para el reconocimiento de ingresos y gastos derivados de las actividades de construcción. Este sistema podrá cambiarse a otro con autorización del Servicio de Rentas Internas (Art. 28 de LRTI).

p. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

Principales contratos ejecutados en el año 2011, son de las siguientes entidades:

<u>Entidad</u>	<u>Valor de Contrato \$</u>
• Municipio de Cuenca	\$ 112.812,25
• Gobierno Provincial de Imbabura	\$ 1.637.485,10
• Herdoiza Crespo Construcciones S.A.	\$ 57.493,62

• Envial	\$ 575.788,80
• Agnoluzi S.A.	\$ 50.000,00
• Tapia & Mera	\$ 406.485,22
• Empresa Pública de Movilidad y Obras Públicas	\$ 58.036,76
• Empresa Pública de Movilidad y Obras Públicas	\$ 98.500,81
• Empresa Pública de Movilidad y Obras Públicas	\$ 402.578,58

q. Flujos de Efectivo

En el estado de flujo de efectivo preparado según el método directo, se utilizan los siguientes conceptos:

1. **Actividades de Operación:** actividades de las operaciones del giro del negocio, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversión o financiamiento.
2. **Actividades de Inversión:** las compras, ventas o disposición por otros medios de activos a largo plazo no incluidas en el efectivo y equivalentes.
3. **Actividades de financiamiento:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
4. **Flujos de efectivos:** entradas y salidas de dinero en efectivo y sus equivalentes; entendiéndose por estos los activos financieros de gran liquidez y sin riesgos significativos de alteraciones en su valor.

r. Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la compañía que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos, costos y gastos, durante el período correspondiente. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales.

CÓDIGO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- *Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del Impuesto a la Renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión,*

siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de inversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1 % anual hasta el tope del 22% establecido.*
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.*
- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción.*

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1ro de enero del 2011 y la fecha de emisión de este informe (10 de mayo de 2012), no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica y Fondos Rotativos	1.200,00	1.700,00
Subtotal Cajas	1.200,00	1.700,00
BANCOS		
Banco de Guayaquil	29.290,78	27.582,11
Banco Rumifahui	667,03	644,46
Banco de Guayaquil	0,00	292,16
Banco del Pacífico	19.074,82	8.486,32
Subtotal Bancos	49.032,63	37.005,05
INVERSIONES		
Fondo de Inversión	3.342,85	3.437,83
Planta de Asfalto Consorcio		100.000,00
Subtotal Inversiones	3.342,85	103.437,83
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	53.575,48	142.142,88

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
<u>Clientes</u>		
Clientes	424.479,40	907.951,17
Cuentas Relacionadas	406.923,89	4.004,67
Total Clientes	831.403,29	911.955,84
<u>Anticipos Proveedores</u>		
Anticipos Proveedores	211.578,78	72.471,45
Cuentas por Cobrar a empleados	37.992,27	25.682,21
Otras cuentas por cobrar	184.892,25	278.156,65
<u>Anticipos Impuestos</u>		
Anticipo de Impuesto a la Renta	0,00	3.956,66
Retenciones en la fuente I. Renta	45.326,79	73.531,59
Crédito tributario (I. Renta)	220,86	220,86
Crédito tributario (IVA)	243.720,46	0,00
Total Impuestos	723.731,41	454.019,42
TOTAL CUENTAS Y DTOS. POR COBRAR	1.555.134,70	1.365.975,26

6. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inversiones en Participaciones	-	7.000,00
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	-	7.000,00

Mediante Escritura Pública del 27 de diciembre del 2011, se realiza la Cesión del 70% de Participaciones en la Compañía Emulsiones del Ecuador EMULDEC CIA. LTDA., a favor de OBRACIV CIA. LTDA., compra al contado del valor nominal de \$ 7.000 dólares.

OBRACIV CIA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES VALOR US\$
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		
Equipo De Oficina	12.252,31	926,30
Muebles y enseres	34.502,94	0,00
Equipo de Computo	28.946,89	2.939,90
Software	4.066,00	0,00
Maquinaria y Equipo	1.675.418,51	295.682,89
Vehiculos	1.311.463,48	-43.939,29
Herramientas	21.944,84	1.441,86
Otros Activos Fijos	211.395,33	30.750,60
Equipos de Laboratorio	25.550,73	0,00
TOTAL PROP. PLANTA Y EQUIPO	3.325.541,03	287.802,26
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Equipo De Oficina	7.079,77	1.176,56
Muebles y enseres	15.749,66	3.414,85
Equipo de Computo	23.836,30	3.002,98
Software	2.610,67	841,33
Maquinaria y Equipo	548.170,75	167.064,74
Vehiculos	477.155,79	241.437,82
Herramientas	9.286,15	2.224,96
Otros Activos Fijos	46.203,25	22.022,49
Equipos de Laboratorio	3.036,76	2.555,04
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1.133.129,10	443.740,77
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Neto)	2.192.411,93	-155.938,51

8. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Seguros pagados por anticipados	26.731,77	29.107,47
Otros activos Diferidos	51.216,64	51.216,64
(-) Amortización acumulada de otros Activos Diferidos	-7.693,73	-12.815,41
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	70.254,68	67.508,70

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCION CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Sobregiro		
Sobregiro Banco Pichincha	15.939,70	11.433,49
Obligaciones Bancarios		
Banco Pichincha (1)	140.690,34	191.000,00
Banco Guayaquil (2)	159.209,88	685.005,64
Intereses por pagar	13.972,84	31.357,54
Financiamiento Banco de Guayaquil		18.781,33
Tarjeta Corporativa	3.469,97	60.683,42
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCION CTE)	333.282,73	998.261,42

(1) Op. No. 1240993-00, vence el 07 de septiembre de 2012, tasa de interés del 11,20%

(2) Op. No. 257580, vence el 6 de enero del 2012, tasa de interés 9,88% por \$ 100.000,00

(2) Op. No. 256001, vence el 7 de febrero del 2012, tasa de interés 9,96% por \$ 190.000,00

(2) Op. No. 261040, vence el 16 de abril del 2012, tasa de interés 9,96% por \$ 250.000,00

(2) Op. No. 265135, vence el 27 de marzo del 2012, tasa de interés 9,84% por \$ 90.000,00

(2) Op. No. 309866, vence el 18 de diciembre del 2012, tasa de interés 9,76% por \$ 55.005,64

Con garantía hipotecaria y prenda industrial.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores por pagar	671.364,69	600.675,39
Otras cuentas por pagar	2.441,10	108.558,06
Anticipo de Contratos	1.047.368,87	162.195,26
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.721.174,66	871.428,71

11.- GASTOS ACUMULADOS Y OTROS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
15% Participación a Trabajadores	30.978,84	46.272,12
Impuesto a la Renta del Ejercicio	50.302,35	71.941,03
Obligaciones Laborales	158.632,80	48.354,02
Obligaciones Tributarias	167.930,60	85.972,96
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTROS	407.844,58	252.540,13

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Banco de Guayaquil	55.005,64	145.426,50
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS A L/P (3)	55.005,64	145.426,50

(3) Operación No. 242091, con tasa de interés 9,76% vence el 15 de enero del 2014

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

13.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por pagar a largo plazo	252.796,60	201.417,48
Cuenta por pagar a Teojama Comercial	49.930,00	27.397,93
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	302.726,60	228.815,41

14. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Burbano Luis	768.038,00	552.450,00
Burbano María Gabriela	3.413,00	160.433,00
Rivadeneria Ruben	3.413,00	61.981,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL (4)	774.864,00	774.864,00

(4) El capital social está constituido por \$ 774.864.00 dólares, dividido en 774.864 participaciones de \$ 1,00 cada una.

15. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal (5)	51.152,09	60.665,47
Reserva de Capital	589,82	589,82
TOTAL RESERVAS	51.741,91	61.255,29

(5) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual, hasta el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. RESULTADOS ACUMULADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Resultados de ejercicios anteriores	105.754,50	105.754,50
Resultados del ejercicio	118.982,17	180.754,29
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	224.736,67	286.508,79

OBRACIV CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

17. INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proyectos de Mortero Asfáltico	4.010.447,88	6.010.809,89
Proyectos de Servicios	230.649,64	273.110,09
Estudios y Asesorías	-	218.448,13
Ventas varias	8.000,00	3.440,00
Otros Ingresos	63.805,09	168.264,23
TOTAL INGRESOS	4.312.902,61	6.674.072,34

18. COSTOS Y GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proyectos de Mortero Asfáltico	3.324.668,27	5.232.686,69
Proyectos de Servicios	305.956,57	411.334,99
Gastos de Administración y ventas	402.345,07	588.747,16
Gastos Financieros	73.407,12	95.277,09
Gastos no deducibles	-	37.545,58
TOTAL COSTOS Y GASTOS	4.106.377,03	6.365.591,51

19. CONCILIACION TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Utilidad del ejercicio antes de distribución	206.525,58	308.480,83
(-) 15% Participación a trabajadores	30.978,84	46.272,12
(=) Utilidad antes de impuestos	175.546,74	262.208,71
(+) Gastos no deducibles	25.662,64	37.545,58
(=) Utilidad Gravable	201.209,38	299.754,29
(-) 25% y 24% Impuesto a la Renta causado	50.302,35	71.941,03
(-) Retenciones en la Fuente del Ejercicio	45.326,79	73.531,59
(-) Cuotas del Anticipo pagado	-	3.956,66
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / (SALDO A FAVOR)	4.975,56	- 5.547,22