

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES  
CIVILES CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,  
con opinión de los auditores independientes.

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2012**

---

**Contenido:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS .....	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	- 9 -

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

### **Responsabilidad del auditor**

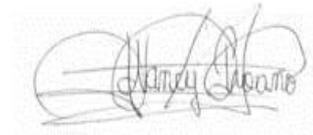
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**, a fin de diseñar los 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 Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable 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 nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*VS & P Auditum S.A.*

Abril 15, 2013  
Registro No. 680



Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	460.403	89.704
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	12.613.891	7.643.109
Otras cuentas por cobrar		465.177	939.872
Inventarios	7	5.470.737	1.559.092
Activos por impuestos corrientes	8	454.338	113.651
Otros activos	9	712.351	143.379
Total activos corrientes		<b><u>20.176.897</u></b>	<b><u>10.488.807</u></b>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	10	13.011.081	12.662.204
Otras cuentas por cobrar	11	1.283.550	423.077
Activos por impuesto diferido	17	93.102	114.355
Total activos no corrientes		<b><u>14.387.732</u></b>	<b><u>13.199.636</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>34.564.630</u></b>	<b><u>23.688.443</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	9.516.771	2.586.099
Cuentas por pagar comerciales	13	2.203.989	3.301.402
Otras cuentas por pagar	14	1.588.297	185.587
Pasivos por impuestos corrientes	8	347.445	499.327
Beneficios empleados corto plazo	15	1.463.754	1.201.791
Total pasivos corrientes		<b><u>15.120.258</u></b>	<b><u>7.774.206</u></b>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	4.219.609	3.298.601
Otras cuentas por pagar		682.508	2.678.820
Beneficios empleados post-empleo	19	268.625	172.731
Pasivos por impuesto diferido	17	90.698	159.377
Total pasivos no corrientes		<b><u>5.261.440</u></b>	<b><u>6.309.529</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
Capital social	25	5.391.732	2.074.036
Aportes para futura capitalización	26	3.966.878	1.408.494
Reservas	27	2.173.092	1.998.476
Resultados acumulados	28	2.651.230	4.123.702
Total patrimonio		<b><u>14.182.932</u></b>	<b><u>9.604.708</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>34.564.630</u></b>	<b><u>23.688.443</u></b>

Ing. Paúl Acosta  
**Gerente General**

CPA. Jovanska Romero  
**Contadora General**

*Ver notas a los estados financieros*

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Ingresos de actividades ordinarias	20	81.435.078	48.600.719
Costo de ventas	21	(73.749.602)	(40.256.292)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b><u>7.685.476</u></b>	<b><u>8.344.427</u></b>
Gastos de administración y ventas	22	(4.556.089)	(4.016.163)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b><u>3.129.387</u></b>	<b><u>4.328.264</u></b>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(879.099)	(667.982)
Otros gastos netos de ingresos		548.635	687.605
<b>UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b><u>2.798.923</u></b>	<b><u>4.347.887</u></b>
(Menos) mas impuesto a la renta:			
Corriente	23	(826.510)	(855.576)
Diferido		47.426	85.372
<b>Utilidad del período</b>		<b><u>2.019.839</u></b>	<b><u>3.577.683</u></b>
Utilidad del período atribuible a los propietarios		<b>2.019.839</b>	<b>3.577.683</b>

Ing. Paúl Acosta  
**Gerente General**

CPA. Jovanska Romero  
**Contadora General**

*Ver notas a los estados financieros*

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	<i>Nota</i>	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación de activos	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<i>25 a 28</i>	<b>730.850</b>	<b>87.407</b>	<b>270.000</b>	<b>197</b>	<b>1.506.554</b>	<b>1.408.494</b>	<b>2.023.523</b>	<b>6.027.025</b>
Aumento de capital		1.343.186	-	-	-	-	-	(1.343.186)	-
Apropiación reserva legal		-	134.318	-	-	-	-	(134.318)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	3.577.683	3.577.683
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<i>25 a 28</i>	<b>2.074.036</b>	<b>221.725</b>	<b>270.000</b>	<b>197</b>	<b>1.506.554</b>	<b>1.408.494</b>	<b>4.123.702</b>	<b>9.604.708</b>
Aumento de capital		3.317.696	-	-	-	-	-	(3.317.696)	-
Aporte futuras capitalizaciones		-	-	-	-	-	2.558.384	-	2.558.384
Apropiación reservas año 2011		-	174.616	-	-	-	-	(174.616)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	2.019.839	2.019.839
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<i>25 a 28</i>	<b>5.391.732</b>	<b>396.341</b>	<b>270.000</b>	<b>197</b>	<b>1.506.554</b>	<b>3.966.878</b>	<b>2.651.230</b>	<b>14.182.931</b>

Ing. Paúl Acosta  
Gerente General

CPA. Jovanska Romero  
Contadora General

*Ver notas a los estados financieros*

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	76.464.296	42.762.285
Pagado a proveedores y empleados	(78.694.862)	(40.070.621)
Utilizado en otros	(277.442)	(379.266)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>(2.508.008)</b>	<b>2.312.398</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(4.972.973)	(7.452.064)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(4.972.973)</b>	<b>(7.452.064)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Utilizado en) obligaciones financieras	7.851.680	4.360.729
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>7.851.680</b>	<b>4.360.729</b>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neta durante el año	370.699	(778.937)
SalDOS al comienzo del año	89.704	868.641
<b>SalDOS al final del año</b>	<b>460.403</b>	<b>89.704</b>

Ing. Paúl Acosta  
**Gerente General**

CPA. Jovanska Romero  
**Contador General**

(Continúa...)

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	2.019.839	3.577.683
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	-	60.528
Depreciación propiedad, planta y equipo	1.967.060	1.796.033
Baja de activos y ajustes	290.774	-
Transferencia de activos	2.366.263	-
Impuesto a la renta	826.510	178.456
Participación a trabajadores	547.708	767.274
Beneficios a empleados corto plazo	493.928	434.517
Activos por impuestos diferidos	21.253	(10.764)
Pasivos por impuestos diferidos	(68.679)	(74.608)
Beneficios post-empleo personal	95.894	67.201
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(4.970.782)	(2.301.724)
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(954.750)	260.498
Activos por impuestos corrientes	(1.141.011)	105.528
Inventarios	(3.911.645)	(941.701)
Cuentas por pagar comerciales	(1.097.413)	2.565.900
Otras cuentas por cobrar	1.964.782	(170.643)
Beneficios empleados corto plazo	(779.672)	(547.917)
Impuestos por pagar	(178.067)	82.848
Otras cuentas por pagar	-	(3.536.711)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><b>(2.508.008)</b></u>	<u><b>2.312.398</b></u>
<b>Transacciones que no generaron movimiento de efectivo</b>		
Cesión de derechos y aporte a futura capitalización	<u>2.558.384</u>	<u>-</u>

Ing. Paúl Acosta  
Gerente General

CPA. Jovanska Romero  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. Información General	- 10 -
2. Políticas Contables Significativas	- 10 -
3. Estimaciones Y Juicios Contables	- 17 -
4. Gestión Del Riesgo Financiero	- 17 -
5. Efectivo	- 19 -
6. Cuentas Por Cobrar No Relacionados	- 19 -
7. Inventarios	- 20 -
8. Impuestos Corrientes	- 21 -
9. Otros Activos	- 21 -
10. Propiedad, Planta Y Equipo	- 21 -
11. Otras Cuentas Por Cobrar	- 23 -
12. Obligaciones Bancarias	- 23 -
13. Proveedores	- 24 -
14. Otras Cuentas Por Pagar	- 25 -
15. Beneficios Empleados Corto Plazo	- 25 -
16. Participación A Trabajadores	- 26 -
17. Impuestos Diferidos	- 26 -
18. Transacciones Con Partes Relacionadas	- 27 -
19. Beneficios Empleados Post-Empleo	- 27 -
20. Ingresos	- 28 -
21. Costo De Ventas	- 29 -
22. Gastos Administrativos Y Ventas	- 29 -
23. Impuesto A La Renta	- 29 -
24. Precios De Transferencia	- 32 -
25. Capital Social	- 32 -
26. Aportes Para Futura Capitalización	- 32 -
27. Reservas	- 33 -
28. Resultados Acumulados	- 33 -
29. Compromisos Importantes	- 34 -
30. Eventos Subsecuentes	- 35 -
31. Aprobación De Los Estados Financieros	- 35 -

## **RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**

### **1. Información general**

**RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 26 de julio de 1996, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

### **2. Políticas contables significativas**

#### **2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

#### **2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente, así como también las inversiones menores a 90 días.

## 2.3 Activos financieros

### Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene

sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

## **2.4 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

## **2.5 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

### Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

## **2.6 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para

todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

#### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

## **2.7 Propiedad, planta y equipo**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de

otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Edificios	30 a 60 años
Maquinaria	3 a 10 años
Equipos de construcción	3 a 10 años
Vehículos	3 a 10 años
Equipo de computación	3 años
Equipo de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

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

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

## **2.8 Beneficios empleados post-empleo**

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

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

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

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

## **2.9 Participación a trabajadores.**

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.10 Capital social y distribución de dividendos.**

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta General de Socios.

## **2.11 Costos y gastos**

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

## **2.12 Estado de Flujo de Efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

## **2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

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

## **2.14 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

## 2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

## 2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

### Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

### Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<b><u>Título y nombre normativa</u></b>	<b><u>Fecha que entra en vigor</u></b>	<b><u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u></b>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11- <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12- <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13- <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF(NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

### **3. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencias pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

#### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### **3.1 Impuestos diferidos**

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2012, 2013 y 2014, del 24%, 23% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta fue del 23%.

#### **3.2 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

#### **3.3 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

### **4. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Coordinación Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al

valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, principalmente entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

#### Riesgo de liquidez

El Departamento de Tesorería de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

## Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 5.056.639
Índice de liquidez	1.33 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.44 veces
Deuda financiera / activos totales	40%

## **5. Efectivo**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cajas	22.944	32.186
Bancos	432.959	57.518
Depósitos a plazo (inversiones)	4.500	-
<b>Total</b>	<b>460.403</b>	<b>89.704</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción con vencimiento en el mes de enero del 2013, mismo que devenga una tasa del 2% anual.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

## **6. Cuentas por cobrar no relacionados**

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Clientes proyectos	12.394.555	7.391.588
Clientes garantías	409.665	395.776
Provisión cuentas incobrables	(190.329)	(144.255)
<b>Total</b>	<b>12.613.891</b>	<b>7.643.109</b>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
De 60 a 90 días	114.632	1.678.462
De 90 a 270 días	758.555	160.281
De 270 días en adelante	32.302	418.577
<b>Total</b>	<b>905.490</b>	<b>2.257.320</b>

En el período 2011, la Compañía no cuenta con saldos que se encuentren en mora dentro de las políticas establecidas tanto para cuentas por cobrar comerciales como para garantías.

### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La Compañía no cuenta con saldos que se encuentren deteriorados dentro de las políticas establecidas tanto para cuentas por cobrar comerciales como para garantías.

### Garantías:

La Compañías cedió los derechos de cobro sobre las facturas No. 2838 y 2799 por un monto de US\$ 1'756.542 emitidas en virtud del Contrato celebrado con el Municipio de Guayaquil, a favor del Banco del Pacífico, esta cartera se encuentra registrada en los activos de la Compañía por cuanto los riesgos y las ventajas de dicha cartera siguen siendo de la Compañía.

## **7. Inventarios**

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Materiales	2.790.415	1.462.695
En construcción	2.680.322	96.397
<b>Total</b>	<b>5.470.737</b>	<b>1.559.092</b>

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 25.967.518 y USD\$ 15.485.859 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período mayor a los 12 meses.

## 8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto al valor agregado	454.338	113.651
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>454.338</b>	<b>113.651</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	26.186	178.456
Retenciones de IVA y Renta	321.260	320.871
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>347.446</b>	<b>499.327</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

## 9. Otros activos

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Gastos pagados por anticipados	534.215	-
Seguros pagados por anticipado	178.136	143.379
<b>Total</b>	<b>712.351</b>	<b>143.379</b>

## 10. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Terrenos	279.742	2.612.095
Edificios	1.295.004	1.046.339
Activos en proceso de instalación	15.014	-
Equipos de construcción	1.094.698	1.023.871
Equipos de computación	141.250	117.303
Equipos y maquinaria	8.248.871	6.076.564
Muebles y enseres	88.160	80.574
Vehículos	6.375.125	4.395.853
Software y licencias	110.234	83.273
Equipos de oficina	26.505	26.506
Depreciación acumulada	(4.663.522)	(2.800.174)
<b>Total</b>	<b>13.011.081</b>	<b>12.662.204</b>

**2012**

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Baja /ventas	Saldo al final del año
Terrenos	2.612.095	30.028	(2.362.381)	-	-	279.742
Edificios	1.046.339	267.561	(18.896)	-	-	1.295.004
Activos en proceso de instalación	-	-	15.014	-	-	15.014
Maquinaria	6.076.564	2.266.974	-	-	(94.667)	8.248.871
Equipo de Construcción	1.023.871	283.327	-	24.383	(236.884)	1.094.698
Vehículos	4.395.852	2.068.673	-	-	(89.400)	6.375.125
Muebles y Enseres	80.575	7.585	-	-	-	88.160
Equipo de Computación	117.304	21.864	-	2.082	-	141.250
Equipo de Oficina	26.505	-	-	-	-	26.505
Software y Licencias	83.273	26.961	-	-	-	110.234
<b>Total</b>	<b>15.462.378</b>	<b>4.972.973</b>	<b>(2.366.263)</b>	<b>26.465</b>	<b>(2.787.214)</b>	<b>17.674.603</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(2.800.174)</b>	<b>(1.967.060)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103.712</b>	<b>(4.663.522)</b>
<b>Total</b>	<b>12.662.204</b>	<b>3.005.913</b>	<b>(2.366.263)</b>	<b>26.465</b>	<b>(2.683.502)</b>	<b>13.011.081</b>

**2011**

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja /ventas	Saldo al final del año
Terrenos	260.845	2.351.250		2.612.095
Edificios	452.642	593.697		1.046.339
Equipos de Construcción	702.194	321.677		1.023.871
Equipos de Computación	115.688	61.281	(59.666)	117.303
Equipos y Maquinaria	3.308.365	2.768.199		6.076.564
Muebles y Enseres	87.432		(6.858)	80.574
Vehículos.	3.140.107	1.258.946	(3.200)	4.395.853
Software y Licencias	2.568	80.705	-	83.273
Equipos de Oficina	15.449	16.308	(5.251)	26.506
<b>Total</b>	<b>8.085.290</b>	<b>7.452.063</b>	<b>(74.975)</b>	<b>15.462.378</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(1.076.442)</b>	<b>(1.796.033)</b>	<b>72.301</b>	<b>(2.800.174)</b>
<b>Total</b>	<b>7.008.848</b>	<b>5.656.030</b>	<b>(2.674)</b>	<b>12.662.204</b>

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2012, lamaquinaria y equipo de construcción, las edificaciones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía, por un valor de USD\$ 5.462.615 y USD\$ 306.767 respectivamente. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para la venta.

**11. Otras cuentas por cobrar**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Derechos fiduciarios	392.000	4.500
Clientes L/P	891.550	418.577
<b>Total</b>	<b>1.283.550</b>	<b>423.077</b>

**12. Obligaciones bancarias**

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Banco de Guayaquil</b>		
<i>Préstamos con vencimiento en febrero del 2013, mayo, julio y septiembre del 2014, agosto del 2016, de julio a octubre del 2015 y febrero del 2014 con tasas de interés que fluctúan entre el 8.50 ,9 % y 10,21% anual</i>	4.747.239	1.053.411
<b>Banco del Pacífico</b>		
<i>Préstamos con vencimiento enero 2013, marzo a octubre del 2014, febrero y marzo del 2015 y marzo y agosto del 2016 con tasas de interés que fluctúan entre el 8,95% y 9.76% anual</i>	7.578.292	2.899.896
<b>Promerica</b>		
<i>Préstamos con vencimiento en enero, noviembre del 2013 y enero, abril del 2014 con tasas de interés del 9.74 al 11.20% anual</i>	462.650	906.672
<b>Banco del Pichincha</b>		
<i>Préstamo con vencimiento en noviembre del 2013, febrero y abril del 2014 con tasa de interés que fluctúa entre 9.74 y 11,2% anual</i>	869.983	791.463
<b>Banco Capital</b>		
<i>Préstamo con vencimiento en octubre del 2012, con tasas de interés 11.76% anual</i>	-	12.586
<b>UNIFISA</b>		
<i>Préstamos con vencimiento en diciembre del 2013 con una tasa de interés del 11,82% anual</i>	36.258	114.472
<b>Banco de Machala</b>		
<i>Préstamos con vencimiento en octubre del 2013, a una tasa de interés 11,23%</i>	41.958	106.200
<b>Total Préstamos</b>	<b>13.736.380</b>	<b>5.884.700</b>
Porción largo plazo	<b>4.219.609</b>	<b>3.298.601</b>
<b>Porción corto plazo</b>	<b>9.516.771</b>	<b>2.586.099</b>

### **13. Proveedores**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Proveedores	1.668.752	3.137.635
Provisión de compras	535.237	163.767
<b>Total</b>	<b>2.203.989</b>	<b>3.301.402</b>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

#### **14. Otras cuentas por pagar**

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Acreedores varios	-	4.236
Fondos de garantía	781.043	35.982
Compañías relacionadas	156.872	110.121
Prestamos socios	-	35.248
Anticipos clientes	635.507	-
Otros	14.875	-
<b>Total</b>	<b>1.588.297</b>	<b>185.587</b>

#### **15. Beneficios empleados corto plazo**

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sueldos	22.086	8.713
Décimo tercer sueldo	99.840	50.318
Décimo cuarto sueldo	268.192	120.584
Fondos de reserva	9.920	2.184
Vacaciones	169.756	64.643
Aportes IESS	273.544	154.840
Participación trabajadores	493.928	767.274
Otros beneficios	126.488	33.235
<b>Total</b>	<b>1.463.754</b>	<b>1.201.791</b>

## 16. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldos al inicio del año	767.274	314.398
Provisión del año	493.928	767.274
Pagos efectuados	(767.274)	(314.398)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>493.928</b>	<b>767.274</b>

## 17. Impuestos diferidos

A continuación se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Activo por impuesto diferido	93.102	114.355
Pasivo por impuesto diferidos	(90.698)	(159.377)
<b>Total</b>	<b>2.404</b>	<b>45.022</b>

### *Pasivo por impuestos diferido*

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

### *Movimiento impuestos diferidos*

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Provisión de jubilación patronal	114.355	21.253	93.102
Propiedad, planta y equipo	(159.377)	(68.679)	(90.698)
	<b>(45.022)</b>	<b>(47.426)</b>	<b>(2.404)</b>

<b><u>31 de Diciembre 2011</u></b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Reconocido en resultados</b>	<b>Saldo final</b>
Provisión de jubilación patronal	219.179	(104.824)	114.355
Propiedad, planta y equipo	(233.985)	74.608	(159.377)
	<b>(14.806)</b>	<b>(30.216)</b>	<b>(45.022)</b>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son atribuibles a lo siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Impuesto a la renta corriente	(826.510)	(855.576)
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	47.426	85.372

## **18. Transacciones con partes relacionadas**

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en el año 2012:

*Transacciones comerciales*

<b>Compañía</b>	<b>Ibiza</b>	<b>Multipropiedad</b>	<b>Techbuilders</b>	<b>Cabildos</b>
Saldos al inicio del ejercicio	(97.144)	(12.977)	5.671	19.009
Prestamos efectuados	-	56.106	(25.499)	58.118
Préstamos recibidos	(30.748)	-	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>(127.892)</b>	<b>43.129</b>	<b>(19.828)</b>	<b>77.127</b>

## **19. Beneficios empleados Post-Empleo**

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Jubilación patronal	268.625	172.731
<b>Total</b>	<b>268.625</b>	<b>172.731</b>

*Movimiento empleados post-empleo*

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

<b>Descripción</b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Saldos al comienzo del año	172.731	105.530
Costo de los servicios del período corriente	71.682	67.201
Costo financiero	12.079	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	29.048	-
Efectos de reducción y liquidaciones anticipadas	(16.915)	-
<b>Saldos al final</b>	<b><u>268.625</u></b>	<b><u>172.731</u></b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

<b>Descripción</b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa de incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación	8.90	8.90

## **20. Ingresos**

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Construcción	79.019.362	46.889.310
Venta y alquiler	2.415.716	1.711.409
<b>Total</b>	<b>81.435.078</b>	<b>48.600.719</b>

## 21. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos del personal	16.400.640	8.936.363
Maquinaria y equipo	13.115.394	7.703.737
Depreciación	2.062.065	1.491.835
Mantenimiento y reparaciones	1.806.315	1.506.718
Combustibles	432.361	570.701
Subcontratos	18.169.457	9.594.500
Materiales	28.321.395	18.654.458
Impuestos y legales	438.103	34.916
Otros costos	(6.996.128)	(8.236.936)
<b>Total</b>	<b>73.749.602</b>	<b>40.256.292</b>

## 22. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Gastos del personal	2.768.057
Honorarios	429.868	106.999
Mantenimiento	201.567	106.526
Depreciaciones	83.660	57.937
Gastos de viaje	76.949	73.986
Impuestos	60.791	36.203
Varios	935.197	873.418
<b>Total</b>	<b>4.556.089</b>	<b>4.016.163</b>

## 23. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios o accionistas nacionales o

extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de los socios o accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	2.798.923	4.347.886
Más gastos no deducibles	853.426	675.236
Menos beneficio por personal discapacitado	(58.828)	(75.848)
<b>Utilidad gravable</b>	<b>3.593.520</b>	<b>4.947.274</b>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	3.317.695
Saldo utilidad gravable	3.593.520	1.629.579
Impuesto a la renta calculado al 14%	-	464.477
Impuesto a la renta calculado al 23% y 24% respectivamente	<b>826.510</b>	<b>391.099</b>
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>826.510</b>	<b>855.576</b>
Anticipo calculado	<b>462.610</b>	<b>342.072</b>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Saldo inicial	178.456	-
Provisión del año	826.510	855.576
Pagos efectuados	(178.456)	-
Compensación con retenciones	(800.324)	(571.884)
Crédito tributario años anteriores	-	(105.236)
Saldo final	26.186	178.456

**Anticipo calculado** - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$ 462.610; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 826.510. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados USD \$826.510.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2012.

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera USD \$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

#### • Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario

Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## **24. Precios de transferencia**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGRCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

## **25. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 5.391.732 dividido en cinco millones trescientos noventa y un mil setecientos treinta y dos participaciones nominativas y ordinarias de un dólar (USD \$1) cada una.

RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA., efectuó un incremento de capital, por un monto de, USD \$3.317.696 cuya fecha de inscripción en el registro mercantil fue 26 de diciembre del 2012, el mencionado incremento se realizó utilizando el saldo de la cuenta resultados acumulados 2011 por USD\$ 3.317.696.

## **26. Aportes para futura capitalización**

Corresponde a aportes efectuados por los socios para futuros aumentos de capital.

El 28 de diciembre de 2012, mediante Cesión de Derechos efectuada, la Compañía recibió un valor de USD \$ 1.558.383, el mismo que se decidió entregar como aporte para futura capitalización.

## **27. Reservas**

### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### *Reserva de Capital*

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

### *Reserva por Valuación*

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de propiedad y equipo. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

## **28. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

### *Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### *Utilidades retenidas:*

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

## **29. Compromisos importantes**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

- Construcción del Sistema de Agua Potable por redes y conexiones domiciliarias para el abastecimiento sector E, fases 2, Cotas 60-85 y 85-110

Este contrato es firmado el 14 de junio del 2012 con un plazo de duración de 7 meses, contados a partir de la notificación de la disponibilidad del anticipo, el contratante es la empresa la INTERAGUA, por un monto total de USD\$ 9.077.411.

- Construcción de adecuación, reconstrucción, modificación, reparación y arreglo de los Inmuebles, 222 A y 222 B Urbanización Acuamarina, cantón Sanborom

Este contrato es firmado el 23 de abril del 2012 con un plazo de duración de 6 meses, contados a partir de la notificación de la disponibilidad del anticipo, el contratante es la empresa la INMOBILAR, por un monto total de USD\$ 11.077.019

- Subcontrato de construcción de obra civil en vías de acceso para el Proyecto Hidroeléctrico Quijos

Este contrato es firmado el 28 de febrero del 2012 con un plazo de duración de 10 meses, contados a partir de la notificación de la disponibilidad del anticipo, el contratante es la empresa la China National Electric Engineering Co, por un monto total de USD\$ 6.350.000.

- Contrato Proyecto Hidroeléctrico Mazar - Dudas

Este contrato es firmado el 16 de enero del 2012 con un plazo de duración de 20 meses, contados a partir de la notificación de la disponibilidad del anticipo, el contratante es la empresa la China National Electric Engineering Co, por un monto total de USD\$ 16.167.400

- Contrato de construcción - Plan Emergente de Bacheo Asfáltico de Calles y Avenidas En La Ciudad De Guayaquil, Sector 1 - Norte, Cuadrante: Cdma. Viaria, Atarazana La Fae , Cdma. Paraiso, Miraflores, Urdesa, Mapasingue Este Y Oeste, Prosperina, Los Ceibos, Las Orquideas, Los Vergeles, Los Geranios, Alborada, Sauces, Bellavista, Kennedy, Guayacanes, Samanes, Urdenor, Naval Norte, Bolivariana, Garzota, Bastion Popular, Pascuales. Consulado Norteamericano

Este contrato es firmado el 6 de junio con un plazo de duración de 3 meses, contados a partir de la notificación de la disponibilidad del anticipo, el contratante Ilustre Municipio de Guayaquil, por un monto total de USD\$ 5.015.318

### **30. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 15 de abril de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **31. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 15 del 2013 y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

---