

Constructora Conalba S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011
junto con el informe de los auditores independientes**

Constructora Conalba S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio, neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A la Junta General de Accionistas y miembros del Directorio:

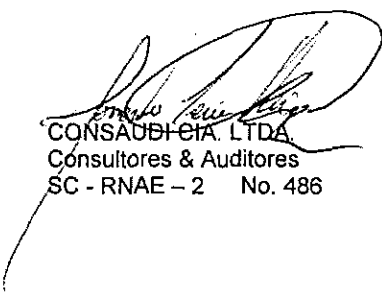
Constructora Conalba S.A.:

Guayaquil, Marzo 18 del 2013.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Constructora Conalba S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Constructora Conalba S.A.** al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



CONSAUDI CIA. LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 486

Guayaquil, Marzo 18 de 2013.

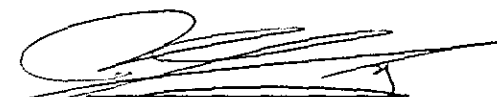
Constructora Conalba S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 y al 1 de enero de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		3,261,626	198,324
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto	5	839,097	147,320
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12	40,863	7,896
Impuestos por cobrar	16(d)	-	215,775
Otras cuentas por cobrar	6	398,348	375,453
Inventarios en construcción	7	1,784,040	5,366,091
Gastos pagados por Anticipados		6,075	4,280
Total activo corriente		6,330,049	6,315,139
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos, neto	8	3,233,417	3,203,486
Inversiones en acciones	9	999	999
Otros activos		-	857,063
Total activo no corriente		3,234,416	4,061,548
Total activos		9,564,465	10,376,687


Ing. Alfredo Baquerizo A.
Representante Legal


Ing. Pilar Merino R.
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

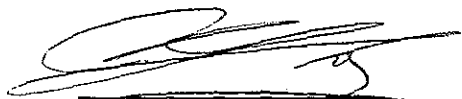
Constructora Conalba S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 y al 1 de enero de 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Financieras, porción corriente	10	4,321,898	1,902,447
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	755,735	401,628
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	-	500,000
Pasivos acumulados	13	226,044	213,017
Impuestos por pagar	16(d)	751,201	101,347
Total pasivo corriente		6,054,878	3,118,439
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, neto de porción corriente		-	8,538
Otras cuentas por pagar largo plazo		-	4,284,891
Ingresos diferidos	14	1,498,939	1,671,007
Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio	15	25,322	7,537
Pasivo por Impuesto diferido	16(e)	-	393
Total pasivo no corriente		1,524,261	5,972,366
Total pasivos		7,579,139	9,090,805
Patrimonio neto:			
Capital social	18	800	800
Aportes Socios Futuras Capitalizaciones	19	109,200	10,000
Reservas	20	400	400
Utilidades acumuladas	21	1,874,926	1,274,682
Total patrimonio neto		1,985,326	1,285,882
Total pasivo y patrimonio neto		9,564,465	10,376,687



Ing. Alfredo Baquerizo A.
Representante Legal



Ing. Pilar Merino R.
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Constructora Conalba S.A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Ingresos-			
Por construcción	3 (o)	12,959,419	10,537,312
Por concesiones	3 (o)	646,267	395,197
Por fiscalización	3 (o)	192,525	81,170
Por diseños	3 (o)	118,040	-
Por Reembolso	3 (o)	777,561	628,503
Otros Ingresos		80,707	43,430
		<u>14,774,519</u>	<u>11,685,612</u>
Costo y gastos			
Costo de ventas		(11,547,058)	(9,177,115)
Gastos de administración	22	(909,271)	(713,216)
Depreciación y deterioro	8	(51,630)	(41,952)
Gastos de ventas	23	(98,732)	(95,496)
Gastos financieros		(298,434)	(102,939)
Gastos por reembolso de gastos		(777,561)	(628,503)
Total costos y gastos		<u>(13,682,686)</u>	<u>(10,759,221)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,091,833	926,391
Provisión para participación a trabajadores	3 (l)	(163,775)	(138,959)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		928,058	787,432
Provisión para impuesto a la renta	16(e) y 3(k)	(228,613)	(201,612)
Utilidad neta		<u>699,445</u>	<u>585,820</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		<u>699,445</u>	<u>585,820</u>
Utilidad neta por acción		<u>874</u>	<u>732</u>


Ing. Alfredo Baquerizo A.
Representante Legal


Ing. Pilar Merino R.
Contador

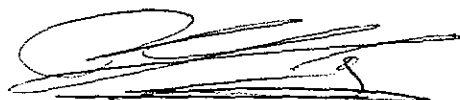
Constructora Conalba S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	10,000	400	(6,189)	373,213	382,646	760,870
Mas (menos):							
Traspaso a utilidades	-	-	-	-	382,646	(382,646)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(60,808)	-	(60,808)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	585,820	585,820
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800	10,000	400	(6,189)	695,051	585,820	1,285,882
Mas (menos):							
Traspaso a utilidades	-	-	-	-	585,820	(585,820)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	99,200	-	-	(99,200)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	699,445	699,445
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	800	109,200	400	(6,189)	1,181,671	699,445	1,985,326


Ing. Alfredo Baquerizo A.
Representante Legal


Ing. Pilar Merino R.
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Constructora Conalba S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	928,058	787,432
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
Depreciación	51,630	41,952
Jubilación Patronal y Desahucio	17,786	-
Utilidad en venta de vehículos	-	(4,704)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	(691,777)	(62,148)
(Aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(32,967)	(7,315)
Disminución (Aumento) de impuestos por cobrar	215,775	(199,443)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	(22,895)	(11,116)
Disminución (Aumento) de Inventarios	3,582,051	(609,767)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	(1,795)	(3,299)
Disminución de otros activos	857,063	-
Aumento (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	354,107	(4,290,432)
Disminución (Aumento) de cuentas por pagar a partes relacionadas	(500,000)	500,000
Aumento de pasivos acumulados	13,027	88,675
Aumento (Disminución) de impuestos por pagar	639,815	(38,103)
Disminución (Aumento) de ingresos diferidos	(172,068)	168,457
	5,237,810	(3,639,811)
Impuesto a la renta pagado	(218,968)	(137,437)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	5,018,842	(3,777,248)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a Maquinarias, mobiliario y equipos	(81,562)	(112,222)
Transferencia de Proceso a Maquinarias, mobiliario y equipos	-	(1,185,034)
Efectivo recibido por Venta de Activos Fijos	-	30,262
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(81,562)	(1,266,994)
Flujo de Efectivo en actividades de Financiamiento		
Efectivo recibido (utilizado) por anticipo de clientes	(4,284,891)	4,284,891
Pago de dividendos	-	(60,808)
Fondos obtenidos por obligaciones bancarias	2,410,913	910,985
Efectivo Neto (utilizado) provisto en actividades de Financiamiento	(1,873,978)	5,135,068
Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	3,063,302	90,826
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	198,324	107,498
Saldo al final del año	3,261,626	198,324


Ing. Alfredo Baquerizo A.
Representante Legal


Ing. Pilar Merino R.
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Constructora Conalba S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1, Operaciones

Constructora Conalba S.A. se constituyó el 13 de Diciembre de 1989 mediante Resolución No. 90-2-1-000800 de la Superintendencia de Compañías el 27 de Marzo del 1990. La empresa procedió a aumentar su capital y reformar sus estatutos: primero se efectuó mediante escritura publica el 02 de Enero de 1995, aprobada mediante Resolución No. 95-2-1-1-001518, el 27 de febrero de 1995 rectificada por Resolución No. 95.2.1.002375 de la Superintendencia de Compañías. Segunda fue aprobada mediante escritura pública el 19 de Junio del 2001, aprobada mediante Resolución No. 01-G-IJ-0010514 de la Superintendencia de Compañías el 16 de Noviembre de 2001.

La compañía tiene por objeto como actividad principal la ejecución de toda clase de obras, dentro del la Ingeniería Civil, así como la construcción, promoción y venta de edificios sujetos al régimen de propiedad horizontal; cálculos estructurales; asesoramiento técnico, importación, exportación, distribución y venta de toda clase de equipos, maquinaria y materiales para la construcción; alquiler de maquinaria y equipos para la construcción. Para la adquisición de sus objetos, podrá adquirir inmuebles, papeles fiduciarios, acciones o participaciones en otras Compañías o participar de nuevas sociedades, ejecutar y celebrar toda clase de actos, contratos y negocios jurídicos permitidos por las leyes Ecuatorianas.

La dirección registrada de la Compañía se encuentra en km. 3 vía Samborondon, Guayas - Ecuador.

Los estados financieros de Constructora Conalba S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 4 de Febrero del 2013.

2, Bases de presentación

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas para su utilización en Ecuador.

Responsabilidad de la información

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los Administradores de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la sociedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros contables presentándose de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al cierre del Ejercicio, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en la entidad en el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2012.

3, Políticas Contables

(a) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

(b) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

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

	Tasas de Depreciación
Maquinarias equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%
Equipos de oficina	10%
Edificios	5%

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

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo costos menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

(d) Inventarios Productos en Proceso

Se registra todas las compras de bienes y servicios, así como los gastos incurridos, de cada contrato de obra que la compañía haya celebrado.

(e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

(i) Cuentas por cobrar clientes.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de contado, por lo tanto, los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

(ii) Cuentas por cobrar tributarias.

Se registra el crédito tributario de IVA de acuerdo con las facturas expedidas por nuestros proveedores debidamente legalizadas y autorizadas por el Servicio de Rentas

Notas a los estados financieros (continuación)

Internas, así como también las retenciones efectuadas por nuestros clientes y el Anticipo del impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal.

(iii) Otras Cuentas por cobrar.

Corresponde a préstamos y anticipos otorgados a los empleados, y a terceros.

(f) Gastos Anticipados

Se registran todos los gastos recibidos por anticipado y que aún no se ha devengado el uso o el consumo del mismo.

(g) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios.

(h) Acreedores comerciales

(i) Corto plazo: Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales que no tienen intereses.

(ii) Largo plazo: Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito a plazo, que tienen intereses y que se haya firmado un título ejecutivo.

(i) Gastos por préstamos

Todos los costos por intereses se reconocen directamente al gasto salvo los casos que el activo sea cualificado se contabilizará según el alcance de la NIC 23.

(j) Sobregiros y préstamos bancarios

Se registran todas las acreencias con instituciones del sistema financiero y cuya obligación de pago sea menor a 360 días, así como sus intereses devengados. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

✓ **Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida útil de la deuda de acuerdo al método de la tasa efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la entidad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

(k) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

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

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

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

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

(l) Beneficios a los empleados - pagos por indemnizaciones

El pasivo por obligaciones beneficios a los empleados está relacionado con establecido por el Gobierno para pagos por indemnizaciones mediante el Código de Trabajo. Todos los trabajadores en relación de dependencia, a excepción de los administradores, están cubiertos por la ley.

(i) Obligación por beneficios a los empleados - pagos por largos periodos de servicio

La obligación de la Entidad por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con un plan impuesto por el gobierno, se basa en una valoración actuarial integral.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) **Participación a trabajadores**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(m) **Provisiones**

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

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

(n) **Capital social**

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

(o) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía, es decir, que los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta se reconocen cuando se entregan los servicios.

Existen los siguientes ingresos ordinarios:

- ✓ Ingresos operacionales por Construcción: Corresponde a servicios por construcción de obras civiles.
- ✓ Ingresos operacionales por Fiscalización: Corresponde a la supervisión de proyectos que se realizan.
- ✓ Ingresos operacionales por Diseños: Conciernen a la elaboración de planos para la construcción de un proyecto.
- ✓ Ingresos operacionales por Reembolsos: Son los bienes y servicios reembolsados al contratante y pertenecen a contratos de construcción bajo la modalidad de dirección técnica.

Como ingreso extraordinario se encuentra:

- ✓ Ingresos diferidos: El ingreso diferido corresponde al servicio de concesión y construcción de bienes inmuebles, que se registran cuando se factura a los clientes y se realizan como ingreso en los resultados, en base al tiempo de concesión, y en el caso de construcción según avance de obra.

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Gastos

Serán reconocidos como gastos las disminuciones en los beneficios económicos durante el periodo contable debidamente soportados por documentos autorizados por el SRI según el reglamento de facturación y comprobantes de retención, y que sean giro del negocio.

(q) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad o en función de las políticas establecidas por la Sociedad.

(r) Baja en cuentas

Si la compañía ha transferido activos financieros a un tercero en una transacción que no cumple las condiciones para la baja en cuentas, la compañía revelará para cada clase de estos activos financieros lo siguiente:

- a) La naturaleza de los activos.
- b) La naturaleza de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad a los que la compañía continúe expuesta.
- c) El importe en libros de los activos o de cualesquiera pasivos asociados que la compañía siga reconociendo.

(s) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4, Estimaciones y Criterios Contables.

La preparación de estos estados financieros consolidados, de acuerdo con norma internacional, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio o período, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio o período, según corresponda. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

(a) Vida útil Propiedades, Plantas y Equipos.

La administración de la Entidad estima las vidas útiles de Propiedades, Plantas y Equipos de acuerdo a las leyes vigentes tal como lo muestra la política contable. Para efectos de la medición del valor de rescate de cada elemento de Propiedad, Planta y Equipos; se consideran las siguientes vidas útiles para cada caso, expresados en número de años:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Tiempo (años)</u>
Maquinarias equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Edificios	<u>20</u>

Esta estimación la realiza la administración con la aprobación de la Junta de Accionistas, siguiendo un criterio razonable y consistente con el mercado.

5, Cuentas y documentos por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas y documentos por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes (Facturas)	836,287	128,729
Cientes (Cheques)	<u>2,810</u>	<u>18,591</u>
	<u>839,097</u>	<u>147,320</u>

Las cuentas por cobrar no generan interés y poseen un período de crédito de 30 días promedio.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las cuentas por cobrar comerciales.

6, Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes (Reembolsos)	245,847	245,936
Anticipo a proveedores	112,920	102,718
Empleados	37,853	18,168
Otras	<u>1,728</u>	<u>8,631</u>
	<u>398,348</u>	<u>375,453</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

7, Inventarios en construcción

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de inventarios en construcción se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Construcciones en proceso	1,722,040	5,304,091
Terrenos	62,000	62,000
	<u>1,784,040</u>	<u>5,366,091</u>

En el periodo 2011 la obra de mayor representación corresponde a la *Planta Termoeléctrica con potencia efectiva de 140MV para incorporarse al Sistema Nacional Interconectado del Ecuador*, ubicada en el cantón JARAMIJO, provincia de Manabí, culminada en el periodo 2012. El saldo en el presente periodo corresponde a la *"Planta Termoeléctrica de Esmeraldas"*, ubicada en la provincia de Esmeraldas.

8, Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2012		
	Costo	Depreciación y deterioro acumulado	Valor neto
Obras en proceso	2,750,960	-	2,750,960
Edificios	408,034	(81,607)	326,427
Vehículos	168,200	(44,173)	124,027
Maquinarias	34,943	(12,301)	22,642
Equipos de computo	12,944	(12,314)	630
Muebles y enseres	7,267	(2,144)	5,123
Terrenos	3,608	-	3,608
	<u>3,385,956</u>	<u>(152,539)</u>	<u>3,233,417</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2011		
	Costo	Depreciación y deterioro acumulado	Valor neto
Obras en proceso	2,718,525	-	2,718,525
Edificios	408,034	(61,206)	346,828
Vehículos	128,021	(18,118)	109,903
Maquinarias	25,995	(9,530)	16,465
Equipos de computo	12,944	(10,637)	2,307
Muebles y enseres	7,267	(1,417)	5,850
Terrenos	3,608	-	3,608
	<u>3,304,394</u>	<u>(100,908)</u>	<u>3,203,486</u>

Corresponde a los trabajos de construcción del centro comercial La Piazza en la ciudad de Machala.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Obras en proceso	Edificios	Vehículos	Maquinarias	Equipos de computo	Muebles y enseres	Terrenos
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre 2010	1,533,491	408,034	63,684	17,691	12,152	3,362	3,608
Adiciones	-	-	99,221	8,304	792	3,905	-
Ventas y/o retiros	-	-	(34,884)	-	-	-	-
Transferencia	1,185,034	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2011	2,718,525	408,034	128,021	25,995	12,944	7,267	3,608
Adiciones	32,435	-	40,179	8,948	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2012	<u>2,750,960</u>	<u>408,034</u>	<u>168,200</u>	<u>34,943</u>	<u>12,944</u>	<u>7,267</u>	<u>3,608</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Obras en proceso	Edificios	Vehiculos	Maquinarias	Equipos de computo	Muebles y enseres	Terrenos
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre 2010	-	(40,803)	(10,849)	(7,636)	(8,004)	(990)	-
Depreciación del período	-	(20,403)	(16,595)	(1,894)	(2,633)	(427)	-
Reverso de deterioro	-	-	2,994	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	6,332	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2011	-	(61,206)	(18,118)	(9,530)	(10,637)	(1,417)	-
Depreciación del período	-	(20,401)	(26,055)	(2,771)	(1,677)	(727)	-
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2012	-	(81,607)	(44,173)	(12,301)	(12,314)	(2,144)	-
Valor neto en libros	2,750,960	326,427	124,027	22,642	630	5,123	3,608

9, Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones en acciones se formaban como sigue:

	2012	2011
Corporación Olympus S. A.	799	799
Calltrade S. A.	200	200
	<u>999</u>	<u>999</u>

10, Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Banco del Pichincha C. A.	3,318,414	981,423
Banco Guayaquil S. A.	911,333	910,696
Banco Promerica S. A. (Sobregiro)	92,151	-
Banco del Pichincha C. A.(Porción Corriente)	-	10,328
	<u>4,321,898</u>	<u>1,902,447</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El detalle de las tasas de interés de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Plazo (días)</u>
Banco del Pichincha C. A.	8.5% - 8.92%	8.83% - 9.30%	34
Banco Guayaquil S. A.	9.80%	10.21%	60

11, Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	361,338	210,199
Contratistas	364,598	187,919
Otros	29,799	3,510
	<u>755,735</u>	<u>401,628</u>

Cuentas que no generan intereses y el término de crédito es de 30 a 60 días

12, Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por cobrar:		
Fideicomiso Mercantil Piazza Los Ceibos	38,750	-
Fideicomiso Mercantil Plaza Barcelona	1,947	-
Fideicomiso La Piazza Machala	166	166
Krause Negocios S. A.	-	3,500
Autoclean S. A.	-	2,000
Salelgi S. A.	-	1,250
Fideicomiso Mercantil Plaza Barcelona	-	980
	<u>40,863</u>	<u>7,896</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por pagar:		
Salelgi S. A.	<u>-</u>	<u>500,000</u>

13, Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los pasivos acumulados se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación trabajadores	163,775	138,959
Beneficios sociales	62,113	73,591
Otros	156	467
	<u>226,044</u>	<u>213,017</u>

14, Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ingresos diferidos se desglosan de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Guayaquil S. A. (Piazza Ceibos)	355,045	407,045
Banco Guayaquil S. A. (Piazza Machala)	694,444	761,112
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S. A.	449,450	502,850
	<u>1,498,939</u>	<u>1,671,007</u>

15, Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

(a) Jubilación patronal-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	-	-
Mas.-		
Provisiones	<u>13,690</u>	<u>-</u>
	<u>13,690</u>	<u>-</u>

(b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para indemnización y desahucio fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	<u>7,537</u>	<u>7,537</u>
Mas.-		
Provisiones	<u>4,095</u>	<u>-</u>
	<u>11,632</u>	<u>7,537</u>

16, Impuestos

(a) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto y exoneraciones-

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2012 es del 23%, y para el ejercicio fiscal 2011, la tarifa fue del 24%, sobre las utilidades gravables.

Notas a los estados financieros (continuación)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2013 en adelante	22%
----------------------	-----

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- ✓ Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- ✓ Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(d) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por cobrar:		
Crédito tributario de IVA	-	206,702
Retenciones de IVA que le efectuaron	-	9,073
	<u>-</u>	<u>215,775</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Por pagar:

Impuesto al valor agregado	651,904	-
Impuesto a la renta corriente	74,305	64,266
Retenciones de IVA	18,879	24,034
Retenciones en la fuente	6,113	13,047
	<u>751,201</u>	<u>101,347</u>

(e) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta mostrados en el estado de resultados de los años 2012 y de 2011 se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente	228,613	201,612
Impuesto diferido	<u>393</u>	<u>(393)</u>
	<u>229,006</u>	<u>201,219</u>

La conciliación entre el cargo del estado de resultados por impuesto a la renta y el resultante de aplicar la tasa de impuestos del 23% y 24% sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	<u>928,058</u>	<u>787,432</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	213,453	188,984
Resultado del período por la tasa de impuesto		
Gastos no deducibles, neto	<u>15,160</u>	<u>12,628</u>
Impuesto a la renta registrado	<u>228,613</u>	<u>201,612</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2012	2011
Provisión para impuesto a la renta corriente	228,613	201,612
Menos:		
Retenciones en la fuente	(154,701)	(136,953)
Impuesto diferido	393	(393)
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>74,305</u>	<u>64,266</u>

17, Reformas tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2012, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

(a) Cálculo del impuesto a la renta-

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

(b) Impuesto al Valor Agregado (IVA)-

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

(c) Impuestos Ambientales-

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

(d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- ✓ Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

18, Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

19, Aporte para futuras Capitalizaciones

La junta General de Accionistas celebrada el 29 de Diciembre del periodo 2011 resolvió efectuar un aporte para futuro aumento de capital por USD\$ 99,200, mediante compensación de utilidades retenidas correspondiente a periodos anteriores.

En Agosto 9 del 2012 se otorgó, ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil, la escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos de la entidad, siendo aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0001207 el 26 de Febrero del 2013.

20, Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse

21, Utilidades Acumuladas

Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que generaron un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas de reserva de capital, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversión.

Notas a los estados financieros (continuación)

22, Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mantenimiento (1)	303,935	274,768
Sueldos y beneficios sociales	176,229	141,598
Servicios básicos	137,833	78,759
Impuestos, multas y contribuciones	80,674	28,244
Honorarios profesionales	69,330	82,911
Materiales y suministros	25,097	24,814
Bonificación por desahucio	17,786	-
Gastos de personal	10,529	11,942
Otros	87,858	70,180
	<u>909,271</u>	<u>713,216</u>

(1) Corresponden a valores desembolsados por servicios de mantenimiento. Cabe indicar que este rubro tiene un valor de USD\$ 218,531 en los ingresos que compensan este valor del gasto, por ende el gasto de mantenimiento de la entidad asciende a USD\$ 85,404.

23, Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Publicidad	55,000	52,702
Gastos de viaje	33,057	34,781
Gestión de ventas	10,675	8,013
	<u>98,732</u>	<u>95,496</u>

24, Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.