

Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de
SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L., que comprende el balance general al 31 de Diciembre del 2011, y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambio en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

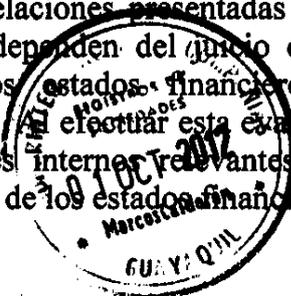
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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

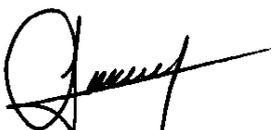


procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L., al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.


Washington J. Vallejo
RNC No. 0-7286
SC - RNAE No. 2-635



28 de Septiembre del 2012

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Balance General

31 de Diciembre
2011
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	1,500
Instrumento financiero (Nota 4)	116,108
Total activos corrientes	<u>117,608</u>

Mobiliarios y equipos, neto (Nota 5) 271,617

Total activos 389,225

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar	14,504
Cuentas por pagar (Nota 6)	27,426
Gastos acumulados (Nota 7)	26,209
Total pasivos corrientes	<u>68,139</u>

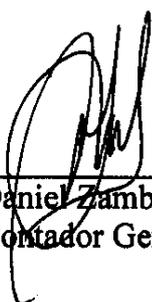
Obligaciones a largo plazo (Nota 8) 256,186

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 9)	2,000
Aportes para futuro aumento de capital	25,000
Reserva legal	1,000
Reserva facultativa	2,790
Utilidades retenidas	34,110
Total patrimonio de accionistas	<u>64,900</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas 389,225


Manuel Carvajal Friofrío
Gerente General


Daniel Zambrano Párraga
Contador General

Ver notas adjuntas.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Estado de Resultado Integral

*Año Terminado el
31 de Diciembre
2011*
(US Dólares)

Ingresos por servicios	334,059
Costo de ventas	<u>(135,518)</u>
Utilidad bruta	198,541
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	<u>(136,751)</u>
Utilidad de operación	61,790
Gastos financieros	(796)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta	<u>60,994</u>
Participación de trabajadores	(9,149)
Impuestos a la renta (Notas 2 y 9)	(14,811)
Utilidad neta	<u><u>37,034</u></u>



 Manuel Carvajal Friofrío
 Gerente General



 Daniel Zambrano Párraga
 Contador General

Ver notas adjuntas.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2011
(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	327,591
Pagado a proveedores y empleados	(304,021)
Intereses pagados	(796)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	22,774

Efectivo usado por actividades de inversión:

Aumento en mobiliarios y equipos	(291,964)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(291,964)

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:

Aumento en obligaciones a corto y largo plazo	270,690
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	270,690

Aumento neto en caja y bancos	1,500
Caja y bancos al principio del año	-
Caja y bancos al final del año	1,500

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Utilidad neta	37,034
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	19,568
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(87,463)
Aumento en cuentas por pagar	27,426
Aumento en gastos acumulados	26,209
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	22,774


Manuel Carvajal Friofrío
Gerente General


Daniel Zambrano Párraga
Contador General

Ver notas adjuntas.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Octubre del 2009 en Ecuador. Su actividad principal es la construcción de obras civiles.

La dirección registrada de la Compañía es Baquerizo Moreno 1119 entre Nueve de Octubre y Junín. Edificio Plaza, Piso 4 Oficina 407, Guayaquil-Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de Preparación

El presente estado financiero de la Compañía al 31 de Diciembre de 2011, ha sido preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Preparación (continuación)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Efectivo y Bancos

Se consideran como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

Instrumentos Financieros: Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos Financieros: Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos financieros y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos Financieros: Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

(ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales, y cuentas por pagar por impuesto a la renta y participación de los trabajadores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos Financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

(ii) Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	6,468
Otras cuentas por cobrar:	
Impuesto al valor agregado	32,851
Retenciones en la fuente	5,140
Otras	71,649
	<u>116,108</u>

5. Mobiliarios y Equipos

El detalle de mobiliarios y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Equipos de oficina	1,000
Maquinarias y equipos	290,198
Equipos de computación	766
	<u>291,964</u>
Depreciación acumulada	(20,347)
	<u>271,617</u>

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	22,773
Impuestos por pagar	2,309
Otras	2,344
	<u>27,426</u>

7.Gastos Acumulados

Los gastos acumulados están constituidos como sigue:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Beneficios sociales	2,249
Participación de trabajadores	9,149
Impuestos a la renta	14,811
	<u>26,209</u>

8.Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo representan préstamos a proveedores sin fecha de vencimiento y sin interés.

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad gravable	61,714
Tasa de impuesto	24%
Provisión para impuesto a la renta	<u>14,811</u>

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de Constitución de la Compañía.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

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 2012	23%
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.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

- 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.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos Financieros: Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

Mobiliario y Equipos

Incluye el mobiliario y equipos que se presentan al costo menos la depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de los elementos del mobiliario y equipo comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activos y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Depreciación

Los elementos del mobiliario y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

El valor residual y la vida útil de los elementos del mobiliario y equipo se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integral del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Equipos de oficina	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos Financieros: Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

Depreciación (continuación)

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipo.

La estimación de la vida útil de los activos obedece a políticas de la Compañía para manejo de activos en los cuales se ha empleado el conocimiento técnico para determinar la vida útil estimada y de acuerdo a su uso real en el país.

Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos Financieros: Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

(i) Impuestos Corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

(ii) Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero, y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades imponibles sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con el mismo tributo. Al 31 de Diciembre del 2011, no existe efectos importantes.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Instrumentos Financieros: Reconocimiento Inicial y Medición Posterior (continuación)

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía.

La reserva facultativa representa apropiaciones a favor de los accionistas

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Administración de Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financieros

Las Empresas por sus actividades económicas están expuestas a una variedad de riesgos financieros los cuales son: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y que pueden afectar sus resultados. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la Gerencia.

(i) Riesgos de Mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasa de interés, tipo de cambio, entre otros, produzca pérdidas económicas debido a la desvaloración de flujos o activos, o a la valoración de pasivos, debido a la nominación o indexación de tales variables.

4

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Administración de Riesgo Financiero (continuación)

Factores de Riesgo Financieros (continuación)

(ii) Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía registra pasivos que generen intereses, sin embargo no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden préstamos bancarios con tasa reajutable.

(iii) Riesgo de Crédito

Corresponde a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito. Respecto de las comisiones por cobrar, la Compañía ha establecido políticas para asegurar que los servicios sean prestados a clientes con adecuado historial de crédito de acuerdo al análisis de las características del cliente y a su nivel de riesgo.

(iv) Riesgo de Liquidez

Riesgo asociado a la capacidad de la Compañía para amortizar o refinanciar a precios de mercado razonables los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

• **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de 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.

SANTA BARBARA EXCAVACIONES S. L.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
