

EQUIPOS Y TRANSPORTES S.A. EQUITRANSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011

1.- Operaciones

EQUIPOS Y TRANSPORTES S.A. EQUITRANSA, se constituyó con domicilio en la ciudad de Guayaquil, el 26 de abril de 1989, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 12 de Diciembre de 1990.

Su actividad principal consisten en el arrendamiento y venta de vehículos de carga, pesados y livianos, y servicios de transporte a la actividad relacionada con la industria de la construcción.

2.- Bases de preparación de los estados financierosa) Declaración de cumplimiento

Para EQUIPOS Y TRANSPORTES S.A. EQUITRANSA, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 32 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 30 de marzo del 2012.

b) Bases de Medición:

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades de inversión que están registrados al valor del avalúo comercial como costo atribuido, y los pasivos financieros a largo plazo con relacionadas que están registradas al costo amortizado, según la tasa de interés efectiva (notas 13, 17 y 32).

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio

de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran “moneda extranjera”. Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

Nota 21	Provisión para cuentas de dudoso cobro
Nota 23	Impuesto a la renta

La información relacionada con los supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en la siguiente nota:

Notas 21	Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio
-----------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3.- Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del balance general de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF.

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, e inversiones a largo plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, se incluyen como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

iii. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son

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

iv. Préstamos y Partidas por Cobrar e inversiones

Los préstamos y partidas por cobrar e inversiones son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar e inversiones se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Las inversiones son certificados de depósitos a plazo

v. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos, cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

c) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades y equipos (nota 12) se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades se presentan al costo histórico menos depreciación acumulada.

Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinarias	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de computacion	3 años	33.33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de activos intangibles son valorizadas al valor razonable menos amortización. Los activos intangibles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de activos intangibles son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. *Amortización*

La amortización de activos intangibles se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo de un activo, menos el valor residual. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de activos intangibles (nota 14).

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Software y aplicaciones	3 años	33.33%

e) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita

actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la prestación de los servicios y venta de bienes, de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales neta, del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando el servicio es prestado y existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

h) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, y los ajustes a los pasivos financieros al valor presente, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la

fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

j) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante estudio actuarial.

k) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica.

l) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión por los derechos fiduciarios están registradas al valor razonable, según avalúo del Fideicomiso. Estas propiedades son:

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificio	50 años	5%
Terreno	Ilimitado	-

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Modificación a NIC 12	Impuesto a las ganancias	Enero 1º, 2012
Modificación a NIC 1	Presentación de estados financieros	Julio 1º, 2012
Modificación a NIC 19	Beneficios a los Empleados	Enero 1º, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1º, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1º, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1º, 2013
	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	
NIIF 12		Enero 1º, 2013
NIIF 13	Valoración a valor razonable	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 28	Asociadas y negocios conjuntos	Enero 1º, 2013

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

5.- Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando es aplicable, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La cuenta Deudores Comerciales y Otras cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Propiedades de inversión

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, para las propiedades de inversión, al adoptar las NIIF, mediante el uso de montos estimados por el Fideicomiso administrador de los bienes.

El valor razonable es el precio por el cual los activos podrían intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

6.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de

administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 0.07% (0.13% en el 2010) de los ingresos de la compañía, existen clientes que tienen un peso mayor al 58% de la cartera de la compañía quienes en su mayoría nos han otorgado garantías reales, en consecuencia el riesgo está controlado. Adicional a estos clientes la cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2011, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito. Un gran porcentaje es con Compañías relacionadas??

La Administración ha establecido una política de Crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas (Cheques en garantías).

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, por perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados con cheques posfechados.

La máxima exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2011, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar comerciales con compañías relacionadas ascendió a US\$116.313 (2011) US\$403.495 (2010).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los

cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe la Compañía presenta capital de trabajo negativo, aunque una parte importante es con relacionadas.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de comercialización en las divisiones de Servicios de Alquiler de maquinaria y Transportes en Ecuador.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la prestación de los servicios, el personal, la inversión en equipos, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos

establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

7.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas.

2011	RELLENOR	CAMIMAQ C.A.	ROSCACH	MANAGESER	KEPLER	NIVEQUIP	TOTAL
				V	VERDUG		
Alquiler oficinas administrativas	84.000	32.813	-	-	-	-	116.813
Mantenimiento y reparación maquinarias	551.835	-	-	-	-	-	551.835
Alquiler maquinarias	161.625	-	17.985	30.251	81.256	31.225	322.342
Honorarios	-	-	-	-	166.000	-	166.000
Servicios prestados	145.329	-	-	-	-	-	145.329
Transporte	92.945	-	-	-	-	-	92.945
2010	RELLENOR	CAMIMAQ C.A.	ROSCACH	MANAGESER	KEPLER	NIVEQUIP	TOTAL
				V	VERDUG		
Alquiler oficinas administrativas o campamento	84.000	28.625	-	-	-	-	112.625
Mantenimiento y reparación maquinarias	627.647	-	-	-	-	-	627.647
Alquiler maquinarias	19.239	-	5.650	9.160	-	-	34.049
Adecuaciones campamento	35.877	-	-	-	-	-	35.877
Honorarios	-	-	-	-	110.000	-	110.000
Transporte	99.602,00	-	-	-	-	-	99.602

8.- Efectivo

El efectivo, está conformado de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos del exterior	US\$	835.937	337.775
Bancos locales		853.781	261.325
Caja y otras		4.455	9.710
Total	US\$	<u>1.694.173</u>	<u>608.810</u>

9.- Inversiones temporales

Las inversiones corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo en los Bancos:

Bolivariano:

- US\$260.000 por un período de 365 días, con una tasa de interés del 5% anual y vencimiento en noviembre del 2012, entregada en garantía a Confianza (nota 22).
- US\$35.474 por un período de 286 días, con una tasa de interés del 5,25% anual y vencimiento en enero del 2012, entregada en garantía a Confianza (nota 22).

Pichincha:

- US\$30.000 por un período de 287 días, con una tasa de interés del 4,75% anual y vencimiento en enero del 2012, entregada en garantía a Confianza (nota 22).

10.- Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores, está conformado de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Constructora Tramo S.A.	-	134.817
Equipos Y Rentas Equirent S. A.	298.347	500.000
Frontesa S.A.	-	108.686
Managerserv S.A.	127.505	158.240
Multiquip S.A.	352.800	352.800
Nivequip C.A.	122.145	153.870
Pileggi Construcciones C. Ltda.	-	56.949
Rellenor S.A.	392.221	-
Ripconci Construcciones Civiles Cia. Ltda.	-	195.855
Roscach S.A.	46.727	65.000
Varios	127.396	207.982
	US\$	
	<u>1.467.141</u>	<u>1.934.199</u>

11.- Impuestos por cobrar

El saldo de impuestos por cobrar, corresponden al crédito tributario del impuesto al valor agregado. Un detalle es el siguiente:

Descripción		2011	2010	2009
Créd. tributario Iva Compras Locales	US\$	3.283	0	279.441
Retenciones de IVA		76.491	11.457	509.025
	US\$	<u>79.774</u>	<u>11.457</u>	<u>788.466</u>

12.- Maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	US\$					Saldo al 31-Dic-11	% Tasa de deprecia.
	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasif y/o transf.		
Costo:							
Terreno	302.071	-	-302.071	-	-	-	
Maquinarias	27.573.027	8.421.609	-2.565.363	-6.712	444.241	33.866.802	10%
Vehículos	5.045.785	1.939.945	-1.062.149	-	-	5.923.581	20%
Instalaciones	44.465	-	-	-	56.362	100.827	
Construcciones en curso	56.362	-	-	-	-56.362	-	
Muebles y Enseres	105.035	22.700	-	-12.411	-	115.324	10%
Equipos de computación	87.010	8.601	-	-1.367	-	94.244	33%
Equipos en arrendamiento mercantil	7.463	-	-	-	-	7.463	
Importaciones en tránsito	463.202	308.965	-	-	-444.241	327.926	
Otros	8.264	48.067	-	-	-	56.331	
Total costo	<u>33.692.684</u>	<u>10.749.887</u>	<u>-3.929.583</u>	<u>-20.490</u>	<u>-</u>	<u>40.492.498</u>	
Depreciación acumulada	16.646.639	3.690.423	-1.029.489	-2.749	-	19.304.824	
Propiedades, maquinarias, y equipos, neto	<u>17.046.045</u>					<u>21.187.674</u>	

	US\$					Saldo al 31-Dic-10	% Tasa de deprecia.
	Saldo al 01-Ene-10	Adiciones	Ventas	Reclasif	Ajuste NIIF		
Costo:							
Terreno	302.071	-	-	-	-	302.071	
Maquinarias	24.008.874	4.128.334	-972.663	408.482	-	27.573.027	10%
Vehículos	5.876.504	1.033.851	-1.456.088	-408.482	-	5.045.785	20%
Instalaciones	40.663	3.802	-	-	-	44.465	
Construcciones en curso	56.362	-	-	-	-	56.362	
Muebles y Enseres	89.574	15.461	-	-	-	105.035	10%
Equipos de computación	72.612	14.398	-	-	-	87.010	33%
Equipos en arrendamiento mercantil	11.066	-	-	-	-3.603	7.463	
Importaciones en tránsito	0	463.202	-	-	-	463.202	
Otros	0	8.264	-	-	-	8.264	
Total costo	<u>30.457.726</u>	<u>5.667.312</u>	<u>-2.428.751</u>	<u>-</u>	<u>-3.603</u>	<u>33.692.684</u>	
Depreciación acumulada	14.127.062	3.428.347	-912.311	-	3.541	16.646.639	
Propiedades, maquinarias, y equipos, neto	<u>16.330.664</u>					<u>17.046.045</u>	

	US\$		%
	Saldo al 31-Dic-09	NIIF	
Costo:			
Terreno	302.071	-	302.071
Maquinarias	24.008.874	-	24.008.874
Vehiculos	5.876.504	-	5.876.504
Instalaciones	40.663	-	40.663
Construcciones en curso	56.362	-	56.362
Muebles y Enseres	89.574	-	89.574
Equipos de computación	72.612	-	72.612
Equipos en arrendamiento mercantil	-	11.066	11.066
Total costo	30.446.660	11.066	30.457.726
Depreciación acumulada	14.127.062	-	14.127.062
Propiedades, maquinarias, y equipos, neto	<u>16.319.598</u>		<u>16.330.664</u>

Las maquinarias y equipos se encuentran otorgados en Prenda Industrial y Reserva de dominio.

De las adiciones de maquinarias adquiridas durante el 2011, la Compañía financió a largo plazo con sus proveedores un monto de US\$3.123.194.

En el 2011 y 2010, la Compañía vendió maquinarias, cuyo costo neto es de US\$2.900.094 y US\$1.516.440, respectivamente, generando utilidades por US\$905.807 en el 2011 y US\$426.984 en el 2010.

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$3.690.423 (2011) y US\$3.428.347(2010).

En la adopción de las NIIF se registró el saldo adeudado de equipos que se encontraban bajo contrato de arrendamiento financiero por US\$11.066 (Enero 1° del 2010). En el 2010 se dió de baja valores que se habían activado por la opción de compra por US\$3.603 y se reconoció la depreciación correspondiente.

La Compañía hace uso de maquinarias y vehículos que se encuentran totalmente depreciados, esto representa un monto de US\$4.259.137 al costo.

13.- Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión están constituidas por derechos fiduciario en el Fideicomiso Mercantil de administración denominado "Santa María".

El movimiento de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2011, 2010 y al 1 de enero del 2010, es como sigue:

	US\$			% Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Saldos al 31-dic-11	
Costo:				
Terrenos	593.403	506.520	1.099.923	N/A
Edificios	19.803		19.803	5%
Propiedades de inversión, neto	613.206	506.520	1.119.726	

	US\$			% Tasa de Deprec.
	Saldos al 01-ene-10	NIF Reavalúo	Saldos al 31-dic-10	
Costo:				
Terrenos	90.596	502.807	593.403	N/A
Edificios	0	19.803	19.803	5%
Propiedades de inversión, neto	90.596	522.610	613.206	

	US\$		
	Saldos al 31-dic-09	Reclasif.	Saldos al 01-ene-10
Costo:			
Terrenos	0	90.596	90.596
Propiedades de inversión, neto	0	90.596	90.596

Las propiedades de inversión las conforman terrenos en la Autopista La Puntilla, Departamento en Same y solares en Vicriél. Un detalle es el siguiente:

		Valor	Area	Unidad
Terrenos Autopista La Puntilla	US\$	506.520	34,14	Ha.
Departamento Same		593.812	112,46	m2
Solares Vicriél		19.394	5641	m2
	US\$	<u>1.119.726</u>		

14.- Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-11</u>
<u>Costo:</u>				
Software y aplicaciones	US\$	18.290	3.060	21.350
<u>Amortización</u>		<u>7.128</u>	6.436	<u>13.564</u>
Activos intangibles, neto	US\$	<u>11.162</u>		<u>7.786</u>

		<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u>
<u>Costo:</u>				
Software y aplicaciones	US\$	18.290	0	18.290
<u>Amortización</u>		<u>1.032</u>	6.096	<u>7.128</u>
Activos intangibles, neto	US\$	<u>17.258</u>		<u>11.162</u>

El cargo a resultados por amortización de activos intangibles fue de US\$6.436 en el 2011 y US\$6.096 en el 2010.

15.- Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El movimiento de impuestos diferidos activos y pasivos en el año, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1° Enero</u> <u>2010</u>
Impuestos diferidos pasivos	US\$	1.105.041	2.008.555	2.192.568
Impuestos diferidos activos	US\$	-54.873	-50.303	-51.739
		<u>1.050.168</u>	<u>1.958.252</u>	<u>2.140.829</u>

El movimiento bruto del pasivo por impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1° Enero</u> <u>2010</u>
Saldo al inicio del año		2.008.555	2.192.568	0
Cargo (abono) a resultados del año		-903.514	-184.013	0
Cargo a patrimonio		0	0	2.192.568
Saldo al final del año	US\$	<u>1.105.041</u>	<u>2.008.555</u>	<u>2.192.568</u>

		<u>Ingresos</u>	<u>Interes</u>	<u>Total</u>
Saldo a enero 1º, 2010	US\$	1.635.166	557.402	2.192.568
Cargo (abono) a resultados del año		<u>-172.565</u>	<u>-11.448</u>	<u>-184.013</u>
Saldo a diciembre 31, 2010		1.462.601	545.954	2.008.555
Cargo (abono) a resultados del año		<u>-842.495</u>	<u>-61.019</u>	<u>-903.514</u>
Saldo a diciembre 31, 2011	US\$	<u><u>620.106</u></u>	<u><u>484.935</u></u>	<u><u>1.105.041</u></u>

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		<u>Provisión Jubilación Patronal</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Saldo a enero 1º, 2010	US\$	51.739
Cargo (abono) a resultados del año		<u>-1.436</u>
Saldo a diciembre 31, 2010		50.303
Cargo (abono) a resultados del año		<u>4.570</u>
Saldo a diciembre 31, 2011	US\$	<u><u>54.873</u></u>

16.- Deuda a largo plazo – Financieras y Proveedores

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la deuda a largo plazo se descompone así:

		<u>US\$</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Institución financiera</u>			
<u>Banco Bolivariano</u>			
Al 8,50% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2013	US\$	2.500.000	0
<u>Proveedores</u>			
<u>Cat Financial Service Corp</u>			
Al 11,96% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2012		3.160.800	579.724
<u>Volvo Equipment</u>			
Al 9,48% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2014		139.487	403.115
		<u>5.800.287</u>	<u>982.839</u>
Menos: Vencimiento corriente de deuda a largo plazo		2.422.114	403.115
Préstamos bancarios a largo plazo	US\$	<u><u>3.378.173</u></u>	<u><u>579.724</u></u>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

Años	US\$	
	2011	2010
2011	0	403.115
2012	2.422.114	579.724
2013	1.685.971	0
2014	1.287.740	0
2015	404.462	0
Total	5.800.287	982.839

17.- Deuda a largo plazo – Relacionadas y otros

La deuda con los accionistas y otros se ajustó al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva del 8% a 8,18% en función de los pagos estimados futuros. Así:

<u>Movimiento de Pasivos financieros:</u>	2011	2010	2009
Saldo inicial	US\$ 3.905.075	3.439.777	5.669.990
Incremento	654.123	996.050	0
Crédito a patrimonio	0	0	-2.230.214
Ajustes a tasa de interés efectiva, intereses ganados	-235.737	-455.932	0
Gastos financieros	388.882	414.648	0
Pagos	-1.052.959	-489.468	0
Saldo final	US\$ 3.659.384	3.905.075	3.439.776
Vencimiento corriente	696.477	349.721	383.823
	<u>2.962.907</u>	<u>3.555.354</u>	<u>3.055.953</u>

El saldo ajustado a la tasa de interés efectiva para el 2011, se descomponen así:

<u>2.011</u>
1.041.484
86.951
681.698
<u>1.849.250</u>
3.659.384
696.477
<u>2.962.907</u>

El resumen de los vencimientos anuales, incluyendo intereses es como sigue:

Años	US\$
	2011
2012	552.424
2013	501.300
2014	501.300
2015	510.955
2016	481.300
2017	481.300
2018	481.300
2019	482.095
2020	384.788
2021	300.000
2022	334.302
2023	306.166
Total	5.317.231

Los intereses por ajustes a los pasivos financieros al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo en resultados fue:

	US\$	
	2011	2010
Gastos financieros	388.882	411.024
Intereses ganados	235.737	455.932

18.- Anticipos a contratos

Corresponden a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de obras; cuyo trabajo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no se han terminado. Un detalle es el siguiente:

<u>Descripción</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inmobiliaria Bella Maria	US\$	348.756	348.756
Consortio Bellavista		270.000	270.000
Ministerio de Obras Públicas		56.128	1.194.304
Lernoti S.A.		45.000	0
Dirección Provincial de Transporte y Obras Publicas		288.271	0
Puerto Trinitaria Trinipuerto S.A.		10.477	0
Maquinarias Superior Maquisup S.A.		0	59.612
Flota Petrolera Ecuatoriana Flopec		0	1.514.457
Gobierno Provincial del Guayas		0	109.729
Otros		14	16
Total	US\$	<u>1.018.646</u>	<u>3.496.874</u>

19.- Contratos de participación:

Contrato de Consorcio o Asociación

El 14 de julio del 2011 la Compañía suscribió con la compañía MULTIQUIP S.A., CONSTRUCTORA TRAMO el contrato de consorcio o asociación CONSORCIO KVA 007; donde este consorcio participo en la licitación N° LICO-MIMG-CERO 072011, para el movimiento de tierra para la urbanización MI LOTE. El consorcio tendrá vigencia el tiempo que dure el contrato y 90 días adicionales contados desde la terminación de la relación contractual.

Contrato de Consorcio o Asociación

El 1 de julio del 2011 la Compañía suscribió con la compañía MULTIQUIP S.A., GADOLA S.A. el contrato de consorcio o asociación CONSORCIO MI LOTE; donde este consorcio participo en la licitación N° LICO-MIMG-005-2011, para el movimiento de tierra para la urbanización MI LOTE. El contrato N° LICO-MIMG-005-2011 tendrá vigencia de ocho meses contados a partir de la firma del mismo (18 de julio del 2011).

El consorcio tendrá vigencia el tiempo que dure el contrato y 90 días adicionales contados desde la terminación de la relación contractual.

Contrato Corpec DM – 030 – 06 – CRH -FP

La Compañía suscribió con CORPECUADOR el contrato de Rehabilitación de la vía Buena Vista – PACCHA de 38 Km de longitud, perteneciente al cantón Atahualpa, provincia de El Oro. Se recibió el 40% de anticipo del valor del contrato. Se factura de acuerdo al avance de la obra. La obra ya fue entregada según el Acta de recepción provisional del Contrato con oficio N°. SNGR-DI-D-1657-2011 del 1 de agosto del 2011.

Contrato Flota Petrolera Ecuatoriana

En septiembre del 2009, la Compañía suscribió con Flota Petrolera Ecuatoriana el contrato para la ejecución de los trabajos de “Movimientos de tierra, protección de taludes, vías interiores y cimentaciones para los tanques y esferas del proyecto de almacenamiento de GLP en Monteverde, provincia de Santa Elena – Ecuador”. Se recibió el 50% de anticipo del valor del contrato, se factura de acuerdo al avance de obra, la obra ya fue entregada y se encuentra en proceso de prueba, a la espera de que se emita la recepción definitiva.

Contrato de reconstrucción de vía.

En diciembre del 2009, celebró contrato para la Reconstrucción de la vía Nuevo Israel – Los Naranjos - Pto Limón – Luz de América, con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. Se factura bimensualmente, y se estima que la obra estará lista para Febrero del 2012, la obra ya fue entregada y se encuentra en proceso de prueba, a la espera de que se emita la recepción definitiva.

Contrato de prestación de servicios.

En agosto del 2010, celebró el contrato de prestación de servicios con Hidropastaza E.P, para que le permita ejecutar varios trabajos de optimización en la Central Hidroeléctrica San Francisco ubicado en el cantón Baños de Agua Santa. Aún no se entrega la obra.

Sub contrato de construcción.

En julio del 2006, celebró el sub - contrato de construcción con AECON AG CONSTRUCTORES S. A., para la construcción del Aeropuerto Internacional de Quito. La vigencia de este contrato es de 24 meses a partir de la fecha de inicio. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, asciende a US\$309.029 y US\$1.441.146

20.- Otras cuentas por pagar

Un detalle al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de “Otras Cuentas por Pagar” es el

siguiente:

<u>Descripción</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes varios	US\$	0	1.651
Sueldos por pagar		208.051	177.704
Liquidación por pagar		10.203	18.004
Obligaciones al IESS		81.242	70.103
Acreedor 2		38.265	0
Tarjeta corporativa		5.247	0
Otras		0	106
Total	US\$	<u>343.008</u>	<u>267.568</u>

21.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 un resumen de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-11</u>
Beneficios sociales	147.853	848.617	-820.518	175.952
Participación de trabajadores	396.324	699.635	-396.324	699.635
	<u>544.177</u>	<u>1.548.252</u>	<u>-1.216.842</u>	<u>875.587</u>

	<u>Saldo</u> <u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-10</u>
Beneficios sociales	8.609	667.712	-528.468	147.853
Participación de trabajadores	169.266	396.324	-169.266	396.324
	<u>177.875</u>	<u>1.064.036</u>	<u>-697.734</u>	<u>544.177</u>

22.- Provisiones

El movimiento de las provisiones y reservas efectuadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>US\$</u>				
	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	127.835	265.885	-170.204	0	223.516
Reserva para jubilación patronal y desahucio	339.285	98.645	0	-840	437.090

	US\$				Saldos al 31-dic-10
	Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Ajuste NIF	
Provisión cuentas de dudoso cobro	192.228	85.434	-149.827	0	127.835
Reserva para jubilación patronal y desahucio	235.178	339.285	0	-235.178	339.285

	US\$			
	Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Ajuste NIF	Saldos al 01-ene-10
Provisión cuentas de dudoso cobro	70.818	121.410	0	192.228
Reserva para jubilación patronal y desahucio	0	0	235.178	235.178

Se ha cargado a resultados US\$265.885 (2011) y US\$85.434 (2010) por provisión de cuentas incobrables; y US\$98.645 (2011) y US\$104.107 (2010) por concepto de Jubilación patronal y desahucio.

23.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Utilidad contable antes de asientos Niif	US\$ 1.467.894	2.245.836
Ajustes Niif	0	95.155
Utilidad contable antes impuesto a la renta	1.467.894	2.150.681
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Tasa de impuesto a la renta con reinversion	14%	15%
Impuestos a la tasa vigente	352.294	561.459
Efecto de los Gastos no deducibles	743.990	181.424
Efecto de las otras deducciones	68.541	41.458
Efecto por reinversión	43.531	100.000
Impuesto a las ganancias calculado	984.212	601.425
Anticipo Impuesto a la Renta	233.459	195.174
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US\$ 984.212	601.425

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía decidió aplicar la reinversión de utilidades por un valor de \$435,314.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso e impuesto a la renta por pagar por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	-101.459	169.752
Impuesto pagado	101.459	0
Retenciones de impuesto a la renta año actual	477.497	330.214
Anticipos pagados	0	0
Impuesto a la renta causado	-984.212	-601.425
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	-506.715	-101.459

El 19 de octubre del 2011, la Compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas (SRI), mediante el Acta de Determinación No. 0920110100284, en donde se informa glosa, correspondiente al Impuesto a la Renta del año 2005, que establece que la Compañía deberá cancelar por concepto de Impuesto a la Renta del año 2005 el monto de US\$2.551.315 más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad. La Compañía no ha efectuado provisión, por encontrarse en juicio de impugnación que según su asesores tributarios Vásquez&Asociados existe un 70%

de probabilidad de éxito (nota 25). Por esta determinación La Compañía entregó caución de garantía de Confianza (nota 9).

24.- Ingresos

Un detalle al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de los ingresos de La Compañía es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicio de alquiler de maquinarias	US\$	17.448.871	19.812.622
Servicios a instituciones públicas		6.645.674	1.150.693
Facturación zona franca		2.671.986	1.107.529
Servicio de transporte		1.056.840	1.361.123
Ingresos por avances, efectuados en otro periodo		-2.336.833	-379.163
Otros		136.880	89.061
	US\$	<u>25.623.418</u>	<u>23.141.865</u>

Los ingresos por avances facturados en períodos diferentes, se descomponen así:

		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Ingresos del período anterior	US\$	-4.131.639	-4.510.802
Ingresos del período actual		1.794.806	4.131.639
Total	US\$	<u>-2.336.833</u>	<u>-379.163</u>

25.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos del personal	5.440.389	4.663.172
Seguros	298.438	315.705
Suministros y materiales	4.714.033	5.899.454
Mantenimiento y reparación	4.366.333	2.088.604
Gastos de viaje y movilización	135.762	159.600
Servicios adquiridos	4.535.341	4.084.655
Gastos de gestión	75.310	72.105
Tributos y aportaciones	581.164	620.986
Gastos varios	223.524	0
Intereses	258.726	299.204
Estimación para incobrables	265.885	85.434
Comisiones	12.310	24.773
Depreciación	3.690.763	3.431.889
Amortización	6.096	6.096
Otros costos de producción	734.505	7.627
Total costos y gastos	<u>25.338.579</u>	<u>21.759.306</u>

26.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2011 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$1.171.293.

27.- Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios laborales, confirmados por los asesores legales, así:

- Juicio Oral de trabajo, N°1091-09, propuesto por el ex – trabajador Carlos Aguirre Alban, la cuantía de la demanda es de US\$35.548. La sentencia de primera instancia es favorable para la Compañía y se estima poder desvirtuar los objetivos de la demanda.
- Juicio Oral de Trabajo, N°2137-2009, propuesto por el señor Roberto Romero Canales, la cuantía de la demanda es de US\$24.399. La sentencia de primera instancia es favorable para la Compañía y se estima poder desvirtuar los objetivos de la demanda.
- Juicio Oral de Trabajo, N°183-2010, propuesto por el señor José Baque Villao, la cuantía de la demanda es de US\$31.875,90. La sentencia de primera instancia es favorable para la Compañía y se estima poder desvirtuar los objetivos de la demanda.
- Juicio Oral de trabajo, N°587-2010, propuesto por el señor Manuel Navia Vinces, la cuantía de la demanda es de US\$32.257,56. Se encuentra para audiencia de conciliación y se estima poder desvirtuar los objetivos de la demanda.
- Juicio N° 095-2011-0158 de impugnación a la resolución N°0920110100284: juicio de naturaleza contencioso tributaria en contra del procedimiento de re-determinación iniciado al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005. Se encuentra en la cuarta sala del tribunal distrital de lo fiscal de audiencias de estrados. Existe una probabilidad de éxito del 70%.
- Juicio de defensa del caso penal iniciado en contra del Gerente General de La Compañía , el proceso se encuentra en indigación previa N° 050-2012, el fiscal a cargo del proceso es el Dr. Manuel Alvear, actualmente se encuentra desarrollando las diligencias señaladas. Existe una probabilidad de éxito del 70%.

28.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha

reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

29.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

30.- Capital social

Según acta de Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2011, decidió destinar US\$1.000.000 de la utilidades del 2010 para aumentar el capital suscrito de la Compañía. Aumento que fue inscrito en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2011.

31.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- (nota 29)

Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

32.- Aplicación NIIF por primera vez**Conciliación del patrimonio y del resultado integral total**

Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre del 2010.

	US\$	
	31-dic-10	01-ene-10
Total patrimonio neto, según NEC	6.948.584	5.304.172
<u>Resultados acumulados por adopción a NIIF:</u>		
Ingresos	4.131.639	4.510.802
Pasivos financieros, a valor presente	2.275.285	2.230.214
Arrendamiento financiero	3.922	0
Reavaluo de propiedades de inversión	522.610	0
Jubilación patronal y desahucio	0	-235.178
Activo por impuestos diferidos	-1.958.252	-2.140.829
Total ajustes por adopción NIIF	<u>4.975.204</u>	<u>4.365.009</u>
Total patrimonio neto, según NIIF	<u>11.923.788</u>	<u>9.669.181</u>

	US\$
	31-Dic-10
Utilidad neta, según NEC	1.644.411
<u>Ajustes:</u>	
Ingresos, según porcentaje terminación	-379.163
Rendimientos financieros, por pasivos financieros	45.072
Jubilación patronal, exceso del año	235.178
Depreciación equipos	3.922
Impuestos diferidos	182.577
Suman ajustes	<u>87.586</u>
Utilidad neta, según NIIF	<u>1.731.997</u>

Al 1 de enero del 2010:

<u>Activos</u>	<u>Ref. Nota</u>	<u>NEC 31-dic-09</u>	<u>Efecto de la transición a NIIF</u>	<u>NIIF 01-ene-10</u>
Activo corriente:				
Efectivo		US\$ 1.396.767		1.396.767
Cuentas por cobrar:				
Clientes		2.877.803	4.510.802	7.388.605
Compañías Relacionadas y Accionistas		971.790		971.790
Anticipos a proveedores		3.181.111		3.181.111
Préstamos a funcionarios y empleados		63.116		63.116
Impuesto a la Renta pagado en exceso		169.752		169.752
Impuestos por cobrar		788.466		788.466
Otras cuentas por cobrar		14.245		14.245
Total cuentas por cobrar		<u>8.066.283</u>		<u>12.577.085</u>
Menos provisión para cuentas dudosas		<u>192.228</u>		<u>192.228</u>
Cuentas por cobrar, neto		<u>7.874.055</u>		<u>12.384.857</u>
Gastos pagados por anticipado		15.727		15.727
Total activo corriente		<u>9.286.549</u>		<u>13.797.351</u>
Propiedades, maquinarias y equipos	II	30.446.660	11.066	30.457.726
Menos depreciación acumulada		<u>14.127.062</u>		<u>14.127.062</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		<u>16.319.598</u>		<u>16.330.664</u>
Propiedades de inversión, neto		0	90.596	90.596
Inversiones a largo plazo	V	90.596	-90.596	0
Activos intangibles	V	17.258		17.258
Impuestos diferidos	IV	0	0	0
		US\$ <u>25.714.001</u>		<u>30.235.869</u>

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	Ref. Nota	NEC 31-dic-09	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 01-e-ne-10
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo		US\$ 2.337.325		2.337.325
Cuentas y documentos por pagar:				
Proveedores	II	1.469.481	11.066	1.480.547
Relacionadas		23.819	-15.149	8.670
Anticipos a contratos		8.911.396		8.911.396
Impuestos por pagar		37.812		37.812
Otras		341.294		341.294
Total cuentas por pagar		<u>10.783.802</u>		<u>10.779.719</u>
Gastos acumulados por pagar		177.875		177.875
Total pasivo corriente		<u>13.299.002</u>		<u>13.294.919</u>
Préstamos y documentos por pagar financieras y proveedores		1.839.809		1.839.809
Préstamos por pagar a relacionadas a largo plazo		5.271.018	-2.215.065	3.055.953
Provisión para jubilación patronal e indemnización	III	0	235.178	235.178
Pasivos por impuestos diferidos		0	2.140.829	2.140.829
Pasivos diferidos		<u>7.110.827</u>		<u>7.271.769</u>
Total pasivos		<u>20.409.829</u>		<u>20.566.688</u>
Patrimonio:				
Capital acciones - suscritas y pagadas 100.000 acciones de US\$1 cada una		100.000		100.000
Aportes para futuras capitalizaciones		4.068.669		4.068.669
Reserva legal		50.000		50.000
Reserva facultativa		250.420		250.420
Utilidades acumuladas por:				
Reserva de capital		462.624		462.624
Resultados acumulados por adopción primera vez NIIF		0	4.365.009	4.365.009
Utilidades acumuladas		372.459		372.459
Total patrimonio		<u>5.304.172</u>		<u>9.669.181</u>
		<u>US\$ 25.714.001</u>		<u>30.235.869</u>

Al 31 de diciembre del 2010:

<u>Activos</u>	Ref. Nota	NEC 31-dic-10	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-10
Activo corriente:				
Efectivo	US\$	608.810		608.810
Cuentas por cobrar:				
Clientes		3.178.349	4.131.640	7.309.989
Compañías Relacionadas y Accionistas		403.495		403.495
Anticipos a proveedores		1.934.199		1.934.199
Préstamos a funcionarios y empleados		41.602		41.602
Impuestos por cobrar		11.457		11.457
Otras cuentas por cobrar		54.595		54.595
Total cuentas por cobrar		5.623.697		9.755.337
Menos provisión para cuentas dudosas		127.835		127.835
Cuentas por cobrar, neto		5.495.862		9.627.502
Inventarios, neto		22.477		22.477
Pagos anticipados		173.652		173.652
Total activo corriente		6.300.801		10.432.441
Maquinarias y equipos	II	33.685.220	7.464	33.692.684
Menos depreciación acumulada	II	16.643.097	-3.542	16.646.639
Maquinarias y equipos, neto		17.042.123		17.046.045
Propiedades de inversión, neto	V	0	613.206	613.206
Inversiones a largo plazo	V	90.596	-90.596	0
Cargos diferidos e intangibles		11.162		11.162
	US\$	23.444.682		28.102.854

	Ref. Nota	NEC 31-dic-10	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-10
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo		US\$ 752.836		752.836
Cuentas y documentos por pagar:				
Proveedores		4.412.969		4.412.969
Relacionadas	IX	1.055.674	-1.018.385	37.289
Anticipos a contratos		3.496.874		3.496.874
Impuestos por pagar		165.854		165.854
Otras	XII	267.568	-32.576	234.992
Total cuentas por pagar		9.398.939		8.347.978
Impuesto a la renta por pagar		101.459		101.459
Gastos acumulados por pagar		544.177		544.177
Total pasivo corriente		10.797.411		9.746.450
Préstamos y documentos por pagar financieras y proveedores				
Préstamos por pagar a relacionadas a largo plazo	VII	4.779.678	-1.224.324	3.555.354
Provisión para jubilación patronal e indemnización	II	339.285	0	339.285
Pasivos por impuestos diferidos	IV	0	1.958.252	1.958.252
		5.698.687		6.432.615
Total pasivos		16.496.098		16.179.065
Patrimonio:				
Capital acciones - suscritas y pagadas 100.000 acciones de US\$1 cada una		100.000		100.000
Aportes para futuras capitalizaciones		4.068.669		4.068.669
Reserva legal		50.000		50.000
Reserva facultativa		250.420		250.420
Reserva de capital		462.624		462.624
Utilidades acumuladas por:				
Resultados acumulados por adopción primera vez NIIF	VII	0	4.975.205	4.975.205
Utilidades acumuladas		2.016.871		2.016.871
Total patrimonio		6.948.584		11.923.789
	US\$	23.444.682		28.102.854

Conciliación del resultado integral total para el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	Ref. Nota	NEC 31-dic-10	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-10
Ingresos operacionales:				
Servicio de alquiler de maquinarias		US\$ 19.812.622		19.812.622
Servicios a instituciones públicas		1.150.693		1.150.693
Facturación zona franca		1.107.529		1.107.529
Servicio de transporte		1.361.123		1.361.123
Ingresos por avances, efectuados en otro periodo	VII	0	-379.163	-379.163
Otros		89.061		89.061
Total ingresos operacionales		23.521.028		23.141.865
Costo de operación	II	18.513.344	-3.922	18.509.422
Utilidad bruta		5.007.684		4.632.443
Gastos operacionales				
Gastos de ventas		159.600		159.600
Gastos de administración	III, VI	2.036.760	161.146	2.197.906
Gastos financieros	IX	481.354	410.860	892.214
Total gastos de operación		2.677.714		3.249.720
Utilidad en operación		2.329.970		1.382.723
Otros ingresos (egresos):				
Utilidad en venta de equipos		426.984		426.984
Intereses ganados	X	456.283		456.283
Siniestro de seguro		28.889		28.889
Otros, neto		-144.034		-144.034
Total otros ingresos (egresos), neto		768.122		768.122
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		3.098.092		2.150.845
Participación trabajadores sobre utilidades	VI	396.324	-396.324	0
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.701.768		2.150.845
Impuesto a la renta		601.425		601.425
Impuesto a la renta diferido	IV	0	-182.577	-182.577
Utilidad neta	US\$	2.100.343		1.731.997

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010:

- I. Se reconoció a valor razonable, como costo atribuido propiedades de inversión terrenos y edificios por US\$522.610 (Diciembre 31, 2010). No se disponía del avalúo a Enero 1º, 2010.
- II. Se reconoció US\$11.066 en el activo y pasivo por arrendamientos financieros (Enero 1, 2010). En el 2010 se dio de baja valores que se habían activado por la opción de compra por US\$3.603 y se reconoció la depreciación correspondiente.
- III. Se registró los beneficios de empleados por provisión para jubilación patronal y desahucio por US\$235.178 (Enero 1, 2010) y se reversó de resultados del 2010 que se había efectuado la provisión.
- IV. Se registra el impuesto diferido de las transacciones anteriores.
- V. Se reclasificó a Propiedades de inversión US\$90.596 de Inversiones a largo plazo.

- VI. Se reclasificó la participación de trabajadores del 2010 a Gastos de administración.
 - VII. Se reconoció ingresos no registrados en los periodos correspondientes US\$4.510.802 (Enero 1, 2010), y US\$4.131.640 (Diciembre, 31 2010).
 - VIII. Se ajustó pasivos de accionistas al valor presente de acuerdo a los flujos futuros, a la tasa de interés efectiva por US\$2.230.214, neto (Enero 1, 2010), y US\$1.864.905 (Diciembre 31, 2010).
 - IX. Se reconoció gastos financieros de los préstamos a largo plazo por US\$411.024 (Diciembre 31, 2010).
 - X. Se reconoció a tasa de interés efectiva, intereses ganados por US\$455.932 (Diciembre 31, 2010).
-