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

31 de diciembre del 2012

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 consiste 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

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de marzo del 2013.

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, en la fecha de adopción de las NIIF, y los pasivos financieros a largo plazo con relacionadas que están registradas al costo amortizado, según la tasa de interés efectiva (notas 14 y 19).

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 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 24	Provisión para cuentas de dudoso cobro
Nota 25	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 24	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:

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) Maquinarias y Equipos

i. *Reconocimiento y Medición*

Las maquinarias y equipos (nota 13) 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 maquinarias y equipos 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 maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de maquinarias 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 maquinarias 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 maquinarias 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 maquinarias y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo 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 16).

	<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, aunque la facturación sea en el siguiente periodo.

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 de 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 los pasivos financieros y 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.

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.

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 12	Impuesto a las ganancias: modificaciones	1 de enero del 2012
NIC 1	Presentación de estados financieros, modificaciones	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelar efecto potencial de los acuerdos de compensación y similares, sobre la situación financiera	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

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.- 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 0.7% (0.0.3% en el 2011) de los ingresos de la compañía, existen clientes que tienen un peso mayor al 15% 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 2012, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

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. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 12 meses. 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.

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 administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

La máxima exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2012, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar comerciales con compañías relacionadas ascendió a US\$ 5,728,412.13 (2012) US\$ 3,972,849.32 (2011).

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 no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

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.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

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 de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, 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 Auditoría Interna. Los

resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

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.

6.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía ha realizado las siguientes transacciones en resultados, con partes relacionadas:

2012	RELLENOR	CAMIMAQ C.A.	ROSCACH	MANAGESERV	KLEPER VERDUGA	NIVEQUIP	TOTAL
Alquiler oficina administrativas	84.000	37.347	0	0	0	0	121.347
Mantenimiento y reparación maquinarias	659.965	0	0	0	0	0	659.965
Alquiler maquinarias	218.310	0	0	55.000	200.753	50.000	524.063
Honorarios	0	0	4.611	0	156.000	0	160.611
Servicios prestados	262.939	0	0	0	0	0	262.939

2011	RELLENOR	CAMIMAQ C.A.	ROSCACH	MANAGESERV	KLEPER VERDUGA	NIVEQUIP	TOTAL
Alquiler oficina administrativas	84.000	32.813	0	0	0	0	116.813
Mantenimiento y reparación maquinarias	551.835	0	0	0	0	0	551.835
Alquiler maquinarias	161.625	0	17.985	30.251	81.256	31.225	322.342
Honorarios	0	0	0	0	166.000	0	166.000
Servicios prestados	145.329	0	0	0	0	0	145.329
Transportes	92.945	0	0	0	0	0	92.945

Un detalle de los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2012. Es el siguiente:

	Cuentas por :	
	Cobrar	Pagar
Rellenor	138.279	0
Roscach S.A.	1.366	0
Nivequip	1.725	0
Equitransa Panama.	7.206	367.728

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene obligaciones directas como codeudor de partes relacionadas con una entidad bancaria por US\$3.282.951 aproximadamente.

7.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, está conformado de la siguiente manera:

Descripción		2012	2011
Bancos del exterior	US\$	1.008.448	835.937
Bancos locales		892.618	853.781
Caja y otras		411.199	4.455
Total bancos y efectivos		2.312.265	1.694.173
Sobregiro bancario		-426.477	-79.649
Equivalente y efectivo, neto	US\$	<u>1.885.788</u>	<u>1.614.524</u>

Caja y otras incluye US\$400.000, que corresponden a transferencias entre cuentas bancarias.

En el efectivo y equivalentes de efectivo, se incluye los sobregiros porque son reembolsables a petición del banco, a efectos del Estado de Flujos de efectivo.

8.- Inversiones temporales

Las inversiones corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo en el Banco Pichincha Panamá por un monto de US\$800.000 por un período de 181 días, con una tasa de interés del 3,5% anual y vencimiento en enero del 2013, y se encuentra como garantía por el préstamos con el Banco del Pichincha (nota 17).

9.- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2012, está conformado de la siguiente manera:

	Nota		2012	2011
Clientes	a) y b)	US\$	5.635.713	3.516.158
Compañías relacionadas y accionistas	6		148.872	116.313
Anticipos a proveedores	10		1.577.424	1.467.141
Préstamos a funcionarios y empleados			27.390	38.255
Impuestos por cobrar	11		161.298	79.774
Otras cuentas por cobrar			41.355	16.615
Total cuentas por cobrar			<u>7.592.052</u>	<u>5.234.256</u>
Menos provisión para cuentas dudosas	24		256.261	223.516
Cuentas por cobrar, neto		US\$	<u>7.335.791</u>	<u>5.010.740</u>

a) Incluye US\$ 2.345.228 (2012) y US\$ 1.794.806 (2011) facturados en el siguiente período contable.

b) La Compañía ha recibido Anticipos a contratos (nota 21)

10.- Anticipos a proveedores

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

<u>Descripción</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jacinto Bernita Torrale	US\$	20.000	-
Constructora Tramo S.A.		201.600	-
Diteca S.A.		87.568	-
Equipos Y Rentas Equirent S. A.		298.347	298.347
Ivan Zambrano Añasco		10.000	-
Managerserv S.A.		125.219	127.505
Multiquip S.A.		490.983	352.800
Muy Ilustre Municipio de Guayaquil		15.000	0
Nivequip C.A.		61.445	122.145
Jacqueline Ponguillo Coello		11.277	-
Rellenor S.A.		28.050	392.221
Fernando RomeroArias		30.776	-
Roscach S.A.		42.116	46.727
Varios		155.043	127.396
	US\$	<u>1.577.424</u>	<u>1.467.141</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:

<u>Descripción</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Créd. tributario Iva Compras Locales	US\$	135.202	3.283
Retenciones de IVA		26.096	76.491
	US\$	<u>161.298</u>	<u>79.774</u>

12.- Inventarios

El movimiento de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario disponible para la venta	US\$	22.477	22.477
Repuestos y Accesorios		444.872	233.528
Combustibles y lubricantes		102.778	11.593
Inventarios varios		2.758	-
Total	US\$	<u>572.885</u>	<u>267.598</u>

13.- Maquinarias y equipos

El movimiento de maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$					Saldo al 31-dic-12	%
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasif y/o transf.		
Costo:							
Maquinarias	33.866.802	7.945.677	-1.671.721	-	1.334.084	41.474.842	10%
Vehículos	5.923.581	348.966	-59.020	-	-	6.213.527	20%
Instalaciones	100.827	-	-	-	-	100.827	
Muebles y Enseres	115.324	11.792	-	-	-	127.116	10%
Equipos de computación	94.244	16.563	-	-337	-	110.470	33%
Equipos en arrendamiento mercantil	7.463	-	-	-	-	7.463	
Importaciones en tránsito	327.926	1.714.137	-	-	-1.334.084	707.979	
Otros	56.331	-	-	-	-	56.331	
Total costo	40.492.498	10.037.135	-1.730.741	-337	-	48.798.555	
Depreciación acumulada	19.304.824	4.253.578	-534.286	-325	-	23.023.791	
Propiedades, maquinarias, y equipos, neto	21.187.674					25.774.764	

	US\$					Saldo al 31-Dic-11	%
	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	33.692.684	10.749.887	-3.929.583	-20.490	-	40.492.498	
Depreciación acumulada	16.646.639	3.690.423	-1.029.489	-2.749	-	19.304.824	
Propiedades, maquinarias, y equipos, neto	17.509.247					21.187.674	

De las adiciones de maquinarias adquiridas durante el 2012 y 2011, la Compañía financió con sus proveedores un monto de US\$2.536.264 y US\$2.613.614, respectivamente.

En el 2012 y 2011, la Compañía vendió maquinarias, cuyo costo neto es de US\$1.196.455 y US\$2.900.094, respectivamente, generando utilidades por US\$718.917 en el 2012 y US\$905.807 en el 2011.

El cargo a resultados por depreciación de las maquinarias y equipos fue de US\$4.253.578 (2012) y US\$3.690.423 (2011).

La Compañía hace uso de maquinarias y vehículos que se encuentran totalmente depreciados, esto representa un monto de US\$3.046.115 en el 2012 y US\$4.259.137 en el 2011; al costo.

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

14.- Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión están constituidas por propiedades que no se utilizan en la operación de la Compañía, y se presentan como derechos fiduciarios en el

Fideicomiso Mercantil de Administración denominado "Santa María".

El movimiento de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$			
	<u>Saldos al 31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-11</u>	<u>Saldos al 31-dic-12</u>
Costo:				
Terrenos	593.403	506.520	1.099.923	1.099.923
Edificios	19.803	0	19.803	19.803
Propiedades de inversión, neto	<u>613.206</u>	<u>506.520</u>	<u>1.119.726</u>	<u>1.119.726</u>

Las propiedades de inversión las conforman terrenos en la Autopista La Puntilla (adquirido en 2011), Departamento en Same y solares en Vicriél. Un detalle es el siguiente:

		<u>Valor</u>	<u>Area</u>	<u>Unidad</u>
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>		

15.- Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>Saldo al 31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-dic-12</u>
Costo:				
Software y aplicaciones	US\$	21.350	0	21.350
Amortización		<u>13.564</u>	6.084	<u>19.648</u>
Activos intangibles, neto	US\$	<u>7.786</u>		<u>1.702</u>

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

El cargo a resultados por amortización de activos intangibles fue de US\$6.084 en el 2012 y US\$6.436 en el 2011.

16.- Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo en los Bancos, entregados en caución al Servicio de Rentas Internas. En el 2011 se reclasificó a largo plazo:

Banco 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 35).
- US\$35.475 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 35).

Banco 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 35).

17.- Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los documentos por pagar se descompone así:

<u>Institución financiera</u>	<u>2012</u>
<u>Banco Bolivariano - Panama</u>	
Al 7% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2013	US\$ 1.000.000
<u>Banco Pichincha</u>	
Al 7% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2013	700.000 a)
<u>Banco Pichincha</u>	
Al 9,74% de interés anual con vencimientos mensuales hasta junio del 2013	600.000
	US\$ <u>2.300.000</u>

En garantía de estos préstamos se encuentran entregados:

- a) Inversiones en certificados de deposito a plazo fijo (nota 8)
- b) Maquinarias y equipos (nota 13)

18.- Deuda a largo plazo – Financieras y Proveedores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la deuda a largo plazo se descompone así:

		US\$	
		2012	2011
<u>Institución financiera</u>			
<u>Banco Bolivariano</u>			
Al 8,50% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2014	US\$	1.597.222	2.500.000
<u>Proveedores</u>			
<u>Cat Financial Service Corp</u>			
Al 11,96% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2017		4.681.712	3.160.800
<u>Volvo Equipment</u>			
Al 9,48% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 2014		83.691	139.487
		<u>6.362.625</u>	<u>5.800.287</u>
Menos: Vencimiento corriente de deuda a largo plazo		2.784.580	2.422.114
Préstamos bancarios a largo plazo	US\$	<u>3.578.045</u>	<u>3.378.173</u>

En garantía de estos préstamos se encuentran entregados:

- a) Inversiones en certificados de deposito a plazo fijo (nota 8)
- b) Maquinarias y equipos (nota 13)

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

Años	US\$	
	2012	2011
2012	0	2.422.114
2013	2.784.580	1.685.971
2014	1.943.895	1.287.740
2015	1.076.502	404.462
2016	519.259	0
2017	38.389	0
Total	<u>6.362.625</u>	<u>5.800.287</u>

19.- 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% u 8,18% en función de los pagos estimados futuros. Así:

<u>Vencimiento de Pasivos financieros</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	3.659.384	3.905.075
Incremento	1.286.896	654.123
Ajustes a tasa de ineteres efectiva, intereses ganados	-187.996	-235.737
Gastos financieros	347.904	388.882
Pagos	-1.607.584	-1.052.959
Saldo final	<u>3.498.604</u>	<u>3.659.384</u>
Vencimiento corriente	268.451	696.477
	<u>3.230.153</u>	<u>2.962.907</u>

El saldo ajustado a la tasa de interés efectiva para el 2012 y 2011, se descomponen así:

		2012		2011	
		Historico	Ajustado	Historico	Ajustado
Acreedor 1	US\$	2.021.751	1.378.694	1.587.108	1.041.484
Camimaq		89.655	72.169	111.981	86.951
Accionistas		0	11.346	744.346	681.698
Dividendos por pagar		3.334.302	2.036.395	3.334.302	1.849.250
		5.445.708	3.498.604	5.777.738	3.659.384
Vencimiento corriente		552.424	268.451	766.674	696.477
	US\$	<u>4.893.284</u>	<u>3.230.153</u>	<u>5.011.064</u>	<u>2.962.907</u>

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

Años	US\$	
	2012	2011
2012	0	766.674
2013	552.424	552.424
2014	544.800	501.300
2015	544.800	501.300
2016	554.455	510.955
2017	524.800	481.300
2018	524.800	481.300
2019	524.800	481.300
2020	525.595	482.095
2021	428.288	384.788
2022	343.500	300.000
2023	377.445	334.302
	<u>5.445.708</u>	<u>5.777.738</u>

El efecto de los ajustes a los pasivos financieros al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo en resultados fue:

	US\$	
	2012	2011
Gastos financieros	347.904	388.882
Intereses ganados	187.996	235.737

20.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar se descompone así:

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores		US\$ 5.274.927	2.733.179
Relacionadas		367.728	-
Anticipos a contratos	21	1.818.489	1.018.646
Impuestos por pagar		246.247	112.105
Otras	22	382.471	343.008
		<u>US\$ 8.089.862</u>	<u>4.206.938</u>

21.- Anticipos a contratos

Corresponden a anticipos entregados por los clientes (nota 9) para la ejecución de obras; cuyo trabajo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han terminado. Un detalle es el siguiente:

<u>Descripción</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inmobiliaria Bella Maria	US\$	348.756	348.756
Ciudad Rodrigo C.A.		284.986	0
Consorcio Bellavista		0	270.000
Ministerio de Obras Públicas		0	56.128
Lemoti S.A.		45.000	45.000
Demarcacion Hidrográfica		1.104.690	0
Dirección Provincial de Transporte y Obras Publicas		0	288.271
Puerto Trinitaria Trinipuerto S.A.		0	10.477
Hugo Luna		32.066	0
Otros		2.991	14
Total	US\$	<u>1.818.489</u>	<u>1.018.646</u>

22.- Otras cuentas por pagar

Un detalle al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de "Otras Cuentas por Pagar" es el siguiente:

<u>Descripción</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	US\$	188.881	208.051
Liquidación por pagar		18.632	10.203
Obligaciones al IESS		96.237	81.242
Acreedor 2		38.265	38.265
Acreedor 5		482	0
Contribuciones e impuestos por pagar		29.088	0
Tarjeta corporativa		10.886	5.247
Total	US\$	<u>382.471</u>	<u>343.008</u>

23.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 *un* resumen de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-12</u>
Beneficios sociales	175.952	987.752	-975.714	187.990
Participación de trabajadores	699.635	709.400	-699.635	709.400
	<u>875.587</u>	<u>1.697.152</u>	<u>-1.675.349</u>	<u>897.390</u>

	<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>

24.- Provisiones

El movimiento de las provisiones y reservas efectuadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$			
	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	223.516	32.745	0	256.261
Reserva para jubilación patronal y desahucio	437.090	138.741	-522	575.309
	<u>437.090</u>	<u>138.741</u>	<u>-522</u>	<u>575.309</u>

	US\$				
	<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
	<u>339.285</u>	<u>98.645</u>	<u>0</u>	<u>-840</u>	<u>437.090</u>

Se ha cargado a resultados US\$32.745 (2012) y US\$265.885 (2011) por provisión de cuentas incobrables; y US\$138.741 (2012) y US\$98.645 (2011) por concepto de Jubilación patronal y desahucio.

25.- 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 por 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 24% por el 2011, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2012	2011
Utilidad contable antes impuesto a la renta	2.225.127	1.467.894
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Tasa de impuesto a la renta con reinversión	13%	14%
Impuestos a la tasa vigente	511.779	352.294
Efecto de los Gastos no deducibles	141.917	743.990
Efecto de las otras deducciones	262.045	68.541
Efecto por reinversión	0	43.531
Impuesto a las ganancias calculado	391.651	984.212
Anticipo Impuesto a la Renta	290.830	233.459
Gasto por impuesto a las ganancias del año	391.651	984.212
Ajuste impuesto a la renta por no reinversión del 2011	43.532	0
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	435.183	984.212

Al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía decidió aplicar la reinversión de utilidades por un valor de \$435,314, sin embargo al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no realizó el respectivo aumento de capital, generando una declaración sustitutiva de la declaración del Impuesto a la Renta por el año 2011 el 01 de febrero del 2013.

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	-506.715	-101.459
Impuesto pagado	506.715	101.459
Ajuste IR 2011 reinversión no realizada	-43.531	0
Impuesto pagado sustitutiva IR año 2011	43.531	0
Retenciones de impuesto a la renta año actual	367.744	477.497
Impuesto a la renta causado	-391.651	-984.212
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	-23.907	-506.715

26.- 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>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos pasivos	US\$	946.808	1.105.041
Impuestos diferidos activos		<u>-58.948</u>	<u>-54.873</u>
		<u>887.860</u>	<u>1.050.168</u>

		<u>Pasivos Imp. Diferido</u>	<u>Activos Imp. Diferidos</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2010	US\$	2.008.555	50.303	1.958.252
Cargo (abono) a resultados del año		<u>-903.514</u>	<u>4.570</u>	<u>-908.084</u>
Saldo a diciembre 31, 2011		1.105.041	54.873	1.050.168
Cargo (abono) a resultados del año		<u>-158.233</u>	<u>4.075</u>	<u>-162.308</u>
Saldo a diciembre 31, 2012		<u>946.808</u>	<u>58.948</u>	<u>887.860</u>

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

		<u>Ingresos</u>	<u>Interes</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2010	US\$	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		620.106	484.935	1.105.041
Cargo (abono) a resultados del año		<u>-104.156</u>	<u>-54.077</u>	<u>-158.233</u>
Saldo a diciembre 31, 2012		<u>515.950</u>	<u>430.858</u>	<u>946.808</u>

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

		<u>Provisión Jubilacion Patronal</u>
<u>Impuestos diferidos de activos:</u>		
Saldo a diciembre 31, 2010	US\$	50.303
Cargo (abono) a resultados del año		<u>4.570</u>
Saldo a diciembre 31, 2011		54.873
Cargo (abono) a resultados del año		<u>4.075</u>
Saldo a diciembre 31, 2012	US\$	<u>58.948</u>

27.- Ingresos

Un detalle al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de los ingresos de la Compañía es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicio de alquiler de maquinaria	US\$	8.786.209	17.448.871
Servicio a instituciones públicas		10.238.260	6.645.674
Facturación zona franca		2.698.588	2.671.986
Servicio de transporte		1.704.154	1.056.840
Ingresos por avances, efectuado en otro periodo		550.422	-2.336.833
Otros	US\$	5.600	136.880
		<u>23.983.233</u>	<u>25.623.418</u>

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos del periodo anterior	US\$	-1.794.806	-4.131.639
Ingresos del periodo actual		2.345.228	1.794.806
Total	US\$	<u>550.422</u>	<u>-2.336.833</u>

28.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de personal	US\$	5.498.672	4.642.115
Seguros		317.200	298.438
Suministros y materiales		860.975	4.714.033
Mantenimiento y reparación		5.572.421	4.366.333
Gastos de viaje y movilización		151.589	135.762
Servicios adquiridos		3.794.075	4.535.341
Gastos de gestión		100.195	75.310
Tributos y aportaciones		413.198	581.164
Gastos varios		182.487	223.524
Intereses		873.647	258.726
Estimación para incobrables		32.745	265.885
Participación de trabajadores		709.400	699.635
Jubilación patronal y desahucio		138.741	98.645
Comisiones		-	12.310
Depreciación		4.225.997	3.690.763
Amortización		6.084	6.090
Otros costos de producción		-	734.505
Total de costos y gastos	US\$	<u>22.877.426</u>	<u>25.338.579</u>

29.- Liquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes por US\$3.682.493 en el 2012 y US\$1.496.766 en el 2011.

30.- 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.

En el 2012 La Compañía efectuó transferencias de utilidades acumuladas por US\$500.000.

31.- 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.

32.- Capital social

El capital social de la Compañía esta conformado por US\$1.100.000 que está representado por 1.100.000 acciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$1 cada una.

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.

33.- 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

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.

34.- 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 participó 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. Aún no se entrega la obra.

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. Aún no se entrega la obra.

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 Acta de recepción definitiva del Contrato con oficio N° SNGR-DI-D-2013-0088-O del 19 de febrero del 2013.

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 2012 y 2011, asciende a US\$283.773 y US\$309.029, respectivamente. Se encuentra en proceso de prueba, a la espera de que se emita la recepción definitiva.

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, la obra ya fue entregada según acta de recepción definitiva N° TN-EQU-FLO049-11-ACT-04.

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 Publicas. La obra ya fue entregada según acta de recepción definitiva con oficio N° MTOP-SUBSZ4-12-644-OF del 22 de octubre del 2012.

Contrato CE-SENAGUA-001-2012

En agosto del 2012, celebró contrato para la Estabilización del Cerro Tamuga, perteneciente a la parroquia San Cristóbal del Cantón Paute, provincia del Azuay, primera fase, con Demarcación Hidrográfica de Santiago, de la Secretaria Nacional del Agua. Se recibió el 20% de anticipo del valor del contrato. Se factura de acuerdo a detalles entregados en planillas mensuales por parte de SENAGUA, se estima que la obra estará lista para Febrero del 2014.

Sub contrato de prestación de servicios

En agosto del 2012, celebró el sub - contrato N° TDV-A-002 con CONSTRUCTORA ODEBRECHT S.A., para el alquiler de equipos propiedad de EQUITRANSA S.A. a ser usados en la construcción del proyecto “Trasvase Daule - Vinces”. La vigencia de este contrato es de 28 meses a partir de la fecha de inicio.

Contrato de prestación de servicios.

En septiembre del 2012, celebró el contrato de prestación de servicios RDP-013/12 con CONSTRUCTORA ODEBRECHT S.A., para la ejecución de trabajos de preparación del área de implantación del Proyecto “Refinería del Pacifico”, ubicado en la provincia de Manabí, Ecuador. La vigencia de este contrato es de 20 meses a partir de la fecha de suscripción del contrato.

35.- Juicios

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

- Juicio N° 158-2011 en contra de Director Regional Litoral de Sur Servicio de Rentas Internas. Se encuentra en el Tribunal Distrital de lo Fiscal N° 2 con sede en Guayaquil, Primera y Cuarta sala. Actualmente en los procesos se ha activado el recurso de casación. El resultado es incierto.
 - Juicio N° 136-2010 en contra de Director Regional Litoral de Sur Servicio de Rentas Internas. Se encuentra en el Tribunal Distrital de lo Fiscal N° 2 con sede en Guayaquil, Primera y Cuarta sala. Actualmente en los procesos se ha activado el recurso de casación. El resultado es incierto.
 - Juicio Oral de trabajo N°. 1091-09, propuesta por el ex - trabajador Carlos Aguirre Alban, por una cuantía de US\$35.548,03. La empresa gano el juicio en todas sus instancias judiciales, el ex – trabajador propuso una acción extraordinaria de protección, ante la Corte Constitucional, la cual esta por resolverse.
 - Juicio Oral de trabajo N°. 183-2.010-C, propuesto por el Sr. José Baque Villao, por una cuantía de US\$31.875,90. La sentencia de primera y segunda instancias salio favorable para la Compañía.
 - Juicio Oral de trabajo N°. 587-2.011-C, propuesto por el Sr. Manuel Navia Vinces, por una cuantía de US\$32.257,56. Se encuentra en proceso para dictar sentencia. Se estima como probable poder desvirtuar los objetivos de la demanda.
-