

**ODORISIO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**EN US\$ DÓLARES**

**OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 18 de noviembre de 1992, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de ODORISIO S.A. El objeto principal es dedicarse a la construcción de calles y carreteras.

Sus operaciones se manejan desde la oficina en el km 3 de la Vía Babahoyo -Guayaquil de la Parroquia Camilo Ponce Enrique de la Ciudad de Babahoyo.

Durante el año 2012, cuenta con un capital suscrito y pagado de US \$ 4.000,0 dividido en cuatro millones ordinarias y nominativas de (US\$ 1,00) cada una.

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas internacionales de información Financiera Completas (N IIF Completas), emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB). Estas políticas han sido diseñadas en función a las N IIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas internacionales de información Financiera Completas (N IIF Completas), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con N IIF Completas requiere el uso de

Ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

#### **Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

#### **Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2012, la compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o Liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la compañía.

#### **Cuentas y documentos por cobrar Clientes**

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores

comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía. A fin del ejercicio se registra las cuentas por cobrar aplicándolo indicado en la NIC 11 Contratos de Construcción, utilizando el método de avance de obra.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

#### **Deterioro de activos**

##### **Deterioro de activos no financieros**

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libro.

##### **Deterioro de activos financieros**

###### **Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financiero que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para suministros y materiales, repuestos y otros, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Las obras públicas en proceso se presentan al costo estimado utilizado en el avance de la obra de acuerdo al contrato.

#### **Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, vehículos, equipos, muebles, enseres, equipos de computación y equipo de comunicación.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente, reparaciones mayores se activan, y el resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se deprecian, se revalorizan. La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

Edificios e instalaciones	20 años
Maquinaría y equipos	10 años
Vehículos y equipo camiónero	5 años
Mobiliario, enseres y equipos de comunicación	10 años
Equipos de computación y software	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.6).

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias - netas".

#### **Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, y tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

#### **Costos por intereses**

Los costes por intereses generales y específicos se reconocen directamente en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

#### **Impuesto a las ganancias**

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Im puesto a la renta corriente

El im puesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas im positivas prom ulgadas a la fecha del estado de situación financiera, y que en este año es del 23% .

(b) Im puesto a la renta diferido

El im puesto a la renta diferido es aquel que la com pañ ía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias tem porarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por im puestos, diferidos son generalm ente reconocidos por todas las diferencias tem porarias y son calculados a las tasas que estar á n vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El im puesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el m étodo del pasivo, sobre las diferencias tem porales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores m ostrados en los estados financieros. El im puesto a la -renta diferido se determ ina usando tasas tributarias que han sido prom ulgadas a ta fecha del estado de situación financiera y que se espera ser á n aplicables cuando ei im puesto a la renta diferido activo se realice o el im puesto a la renta pasivo se pague.

**Beneficios a em pleados**

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados de le ejercicio en que se devenga, con base en las sum as por pagar exigibles.

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determ inado utilizando el M étodo de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período .

(c) Beneficios por term inación de contrato: bonificación par desahucio

El costo de los beneficios por term inación de contrato (bonificación por desahucio) es determ inado utilizando el M étodo de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período .

**Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando (i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

#### **Reservas por valuación**

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF Completas, entre otras.

#### **Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, neto de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la compañía que se describen a continuación:

##### **Ventas de bienes y servicios**

Las ventas de bienes y servicios son principalmente las construcciones y obras civiles, así como, la explotación agrícola y todo lo relacionado con dicha actividad, se reconocen cuando la compañía ha entregado los bienes o prestado el servicio a los clientes públicos y privados.

#### **Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Hipótesis contable de devengo".

#### **ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

## Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potencial efectos adversos en el desempeño financiero de la compañía.

### (a) Riesgos de mercado

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

. Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

las políticas de crédito y de cobranzas

### (c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en

determinados procesos.

#### **Administración del riesgo de capital**

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.

Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

#### **Estimación de valor razonable**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1).

Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 mercados para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2)

Información sobre el valor presente de los flujos futuros (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

#### **ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la

legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de actores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que todos los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

**E F E C T I V O Y E Q U I V A L E N T E A L E F E C T I V O**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

DETALLE	31 de diciembre	
	2012	2011
Caja General	8.000	5.004
Banco internacional Cta. Cte. 90000606314	1.447.048	1.173.413
Banco Pichincha Aho. 3949746000	275	8.017
Banco Pacifico Cta. Cte. 0739907-3	131.006	-
Banco Pichincha Cta. Cte. 3181337504	946	756
Banco Pichincha Cta- Miami 23118741	232	532
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1.587.507</b>	<b>1.187.722</b>

**ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía liquidó las inversiones que mantenía en el Banco Internacional, certificados de Depósito a Plazo No. IV 224509 y IV 224524 por US \$ 300.000 y \$ 509.079, cuyos vencimientos eran el 29 de marzo y 10 de abril del 2012, respectivamente a una tasa del 6.000/o de interés anual.

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR . NETO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Cientes local sector publico	1.755.762	432.695
Cliente locales sector privado	3.996	-
Cuentas por cobrar Relacionadas	1.066.855	695.063
Anticipos a Contratos	351.709	97.042
Prestamos Accionistas	213.068	193.670
Otras Cuentas por Cobrar	-	59.395
Prestamos y Anticipos Empleados	217.357	22.728
(-) Provision para Cuentas Incobrables	-9.270	-9.270
<b>Saldo al final del año</b>	<b>3.599.477</b>	<b>1.491.323</b>

**INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Inventarios de repuestos y Herramientas	378.208	273.859
Importaciones en Transito	-	37.000
<b>Saldo al final del año</b>	<b>378.208</b>	<b>310.859</b>

**PROPIEDAD . PLATA Y EQUIPO . NETO**

El movimiento de la propiedad y equipos, neto y su depreciación acumulada por el año terminado 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS	31 de diciembre	
	2012	2011
Saldo al inicio de año	2.722.132	2.691.171
Adquisiciones del periodo	1.288.029	623.314
Construcciones en Proceso	506.845	10.988
Depreciacion cargada a resultados	-651.551	-360.276
Revaluacion de Terreno, Edificio y Maquinaria (a)	-	200.604
Ajuste de depreciacion (a)	-	31.472
<b>Saldo al final del año</b>	<b>3.865.455</b>	<b>2.722.132</b>

(a) La compañía a finales del 2009 contrató a un Perito Valuador Calificado por la Superintendencia de Compañías, el cual determinó un ajuste por Revalúo de Propiedades entre el valor contable y el valor neto realizable por el Terreno, Edificio y Maquinaria costo \$ 200.604, depreciación \$31.472, reverso de activos revaluados -\$ 109.745 y \$ 341.820 (\$206.104 y \$ 135.716 costo y depreciación) respectivamente de acuerdo a lo señalado en la NIC 16 inmovilizado Material y en la NIC 36 Deterioro en el Valor de Activos. Este ajuste la compañía lo contabilizo el 1 de enero de 2009, es decir de acuerdo a lo indicado en la Resolución No. 08.GDSC.010 publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31 del 2008.

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no ha prendado ninguna propiedad por obligaciones bancarias.

#### ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Corresponde al efecto del impuesto a las ganancias por la reserva por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por \$ 7,767 y \$ 3,408 respectivamente.

#### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Proveedores	443.397	1.015.083
<b>Saldo al final del año</b>	<b>443.397</b>	<b>1.015.083</b>
RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
<b>OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS</b>		
Banco Internacional (a)	314.586	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>314.586</b>	<b>-</b>
<b>Total Cuentas y Doc. Por pagar</b>	<b>757.983</b>	<b>1.015.083</b>

O T R A S O B L I G A C I O N E S C O R R I E N T E S

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Sueldos y Salarios por pagar	-	66.841
Participacion Trabajadores	17.425	16.092
Impuesto a la Renta por pagar	96.141	89.089
Retenciones Fuente por pagar	7.770	19.520
Retenciones Iva por pagar	8.642	13.756
Obligaciones sociales por pagar	69.188	69.050
<b>Saldo al final del año</b>	<b>199.166</b>	<b>274.348</b>

C U E N T A S P O R P A G A R D I V E R S A S R E L A C I O N A D A S

A l 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Constructora Arregui Davila S. A. ADSA	-	302.057
<b>Saldo al final del año</b>	<b>-</b>	<b>302.057</b>

Estos valores se dan principalmente por el intercambio de servicios, mismos que son facturados a la fecha de conclusión del servicio contratado. Es importante mencionar que la

facturación recibida de la relacionada tiene similares condiciones comerciales que las realizadas a terceros.

#### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, incluye los siguientes saldos:

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Gobierno Provincial de Los Rios	-	1.163.470
Municipio de Babhoyo	-	275.264
Gobierno Provincial de Cotopaxi	2.471.122	-
Gobierno provincial de Bolivar	1.928.734	-
Municipio de Quevedo	184.658	219.584
Otros menores	38.420	47.026
<b>Saldo al final del año</b>	<b>4.622.934</b>	<b>1.705.344</b>
RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Banco Internacional (a)	493.841	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>493.841</b>	<b>-</b>
<b>Total Cuentas y Documentos por pagar</b>	<b>5.116.775</b>	<b>1.705.344</b>

#### 17. PROVISIONES PARA BENEFICIOS SOCIALES

Corresponden a las reservas por jubilación patronal y desahucio, las cuales corresponden al pasivo por beneficios definidos como el total neto del valor presente de las obligaciones respectivas con los trabajadores superiores y menos de 10 años. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a \$ 43,102 y \$ 24,544 respectivamente.

#### PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Suscrito v Asignada.**- El capital suscrito de la Compañía está constituido por cuatro mil (4.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1.00), mismas que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

**Accionista**

<b>Accionista</b>	<b>US\$</b>	<b>%</b>
Arregui Davila Abel Armando	2.040	51
Arregui Romero Sandra L.	880	22
Arregui Romero Washington A.	880	22
Arregui Morejon Edwin Paul	220	5
<b>Total</b>	<b>4.020</b>	<b>100</b>

**A parte Futura Capitalización.-** Los aportes para futura capitalización al 31 de diciembre de 2012 y 2011 totalizan \$ 1,502,684 respectivamente.

**Reserva Legal-** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Reserva de Capital-** Incluye los valores de las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva por Revaluación de Propiedades y Equipos.-** Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la compañía mantiene un Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos por \$ 206.104. El mismo que se origina por el ajuste al registrado el 1 de enero de 2010 por el incremento del Revalúo del Terreno, Edificio y Maquinarias.

**Resultados Acumulados por Adopción 1era. Vez NIIF.-** Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha registrado los ajustes por los efectos de la aplicación de las NIIF por un monto neto en el año 2012 y 2011 de \$ 118,898 y 125,779 respectivamente.

**Ganancias acumuladas.-** Corresponden a los resultados de años anteriores, los mismos que se encuentran a disposición de los accionistas.

## CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

A l 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

<b>Utilidad (Perdida) antes de Participación e impuesto a la Renta</b>		<b>116.167</b>
(15%) Participacion Trabajadores		-17.425
(+) Gastos no Deducibles		342.447
(-)Deducion por pago a trabajadores con discapacidad		-23.182
<b>Utilidad Gravable</b>		<b>418.007</b>
Impuesto a la Renta Causado		93.955
Anticipo Impuesto a la Renta		-107.121
(+) Saldo del Anticipo pendiente de Pago		107.121
(-) Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal		-41.452
(-) Creditos Tributarios de años anteriores		-78.443
(-) Crédito Tributario generado por impuesto ISD		-14.018
<b>Saldo a Favor del Contribuyente</b>		<b>26.791</b>

### Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

### Cambios en la legislación -

**Salario mínimo sectorial:** El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos

sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

**Compensación económica para el salario digno:** El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0007, publicado en el Registro Oficial N° 884 del 01 de Febrero del 2013, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2012, cuyo valor calculado es de US\$ 368.05 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2012 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año 2013 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2012. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2012.

**Reversos de gasto no deducibles:** de acuerdo al Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012, la administración tributaria resuelve: la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos.

En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.

#### **AJUSTES Y RECLASIFICACIONES**

Los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre del 2012 y 2011, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías (SIC),

#### **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de Abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

#### **CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 17000-8500 y 1700000-8500 de acciones ordinarias respectivamente, de valor nominal US\$1,00 cada una; siendo sus accionistas personas naturales, las mismas que se encuentran domiciliados en Ecuador.

#### **RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.