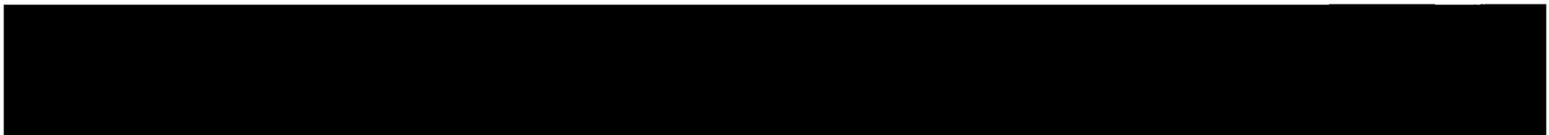


•
•
•
**TESCA Ingeniería del
Ecuador S.A.**

•
*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*

•
•
•
•
•
•
•
•
•



TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, su resultado integral y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de marzo de 2011 y 5 de marzo de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 6, 2012
Registro No. 019



Santiago Sánchez
Licencia No. 25292

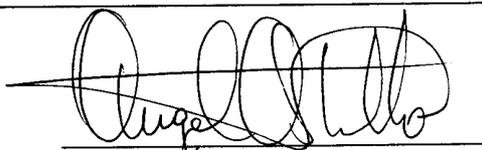


TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

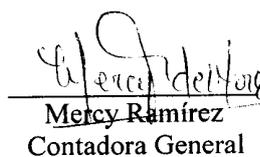
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	12,690	2,076	2,372
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	11,793	3,336	4,108
Inventarios		567	331	571
Activos por impuestos corrientes	11	298	176	43
Otros activos	7	<u>118</u>	<u>20</u>	<u>54</u>
Total activos corrientes		<u>25,466</u>	<u>5,939</u>	<u>7,148</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otras cuentas por cobrar	6		763	1,143
Propiedades y equipos	8	1,517	1,754	2,325
Activos intangibles		<u>9</u>		
Total activos no corrientes		<u>1,526</u>	<u>2,517</u>	<u>3,468</u>
TOTAL		<u>26,992</u>	<u>8,456</u>	<u>10,616</u>

Ver notas a los estados financieros


Angel Astudillo
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)				
PASIVOS CORRIENTES:						
Préstamos	9	1,626	1,577	2,015		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	18,284	622	3,572		
Pasivos por impuestos corrientes	11	671	455	332		
Obligaciones acumuladas	13	<u>1,089</u>	<u>610</u>	<u>402</u>		
Total pasivos corrientes		<u>21,670</u>	<u>3,264</u>	<u>6,321</u>		
PASIVOS NO CORRIENTES:						
Préstamos	9	21	338	1,015		
Obligaciones por beneficios definidos	14	515	372	311		
Pasivos por impuestos diferidos	11	<u>138</u>	<u>163</u>	<u>76</u>		
Total pasivos no corrientes		<u>674</u>	<u>873</u>	<u>1,402</u>		
Total pasivos		<u>22,344</u>	<u>4,137</u>	<u>7,723</u>		
PATRIMONIO:						
Capital social	16	950	950	950		
Contribuciones de accionistas		110	110	110		
Reserva legal		241	118	12		
Reserva de conversión de negocios en el extranjero		(9)				
Utilidades retenidas		<u>3,356</u>	<u>3,141</u>	<u>1,821</u>		
Total patrimonio		<u>4,648</u>	<u>4,319</u>	<u>2,893</u>		
TOTAL		<u>26,992</u>	<u>8,456</u>	<u>10,616</u>		


 Jaime Morillo
 Gerente Financiero

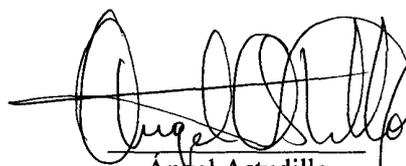

 Mercy Ramirez
 Contadora General

TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

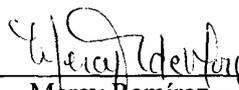
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	17	24,519	15,790
COSTO DE SERVICIOS	18	<u>20,314</u>	<u>11,819</u>
MARGEN BRUTO		4,205	3,971
Gastos de administración	18	(1,902)	(1,815)
Costos financieros		(314)	(96)
Ingresos financieros		271	
Otros ingresos		27	19
Otros gastos		<u>(18)</u>	<u>(99)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,269	1,980
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		571	467
Diferido		<u>(25)</u>	<u>87</u>
Total		<u>546</u>	<u>554</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1,723	1,426
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero y total otro resultado integral del año		<u>(9)</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,714</u>	<u>1,426</u>

Ver notas a los estados financieros


Angel Astudillo
Gerente General


Jaime Morillo
Gerente Financiero

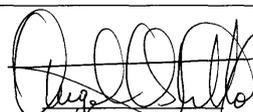

Mercy Ramirez
Contadora General

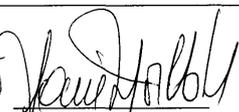
TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

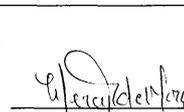
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Contribuciones de accionistas</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva de conversión de negocios en el extranjero</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	950	110	12		1,821	2,893
Utilidad del año					1,426	1,426
Transferencia	—	—	106	—	(106)	—
Saldos al 31 de diciembre de 2010	950	110	118		3,141	4,319
Utilidad del año					1,723	1,723
Transferencia			123		(123)	
Dividendos distribuidos					(1,385)	(1,385)
Otro resultado integral del año	—	—	—	(9)	—	(9)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>950</u>	<u>110</u>	<u>241</u>	<u>(9)</u>	<u>3,356</u>	<u>4,648</u>

Ver notas a los estados financieros


Angel Astudillo
Gerente General


Jaime Morillo
Gerente Financiero

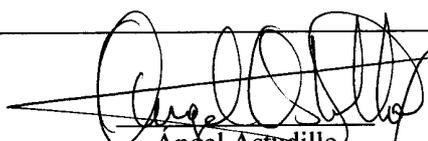
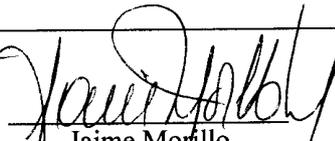
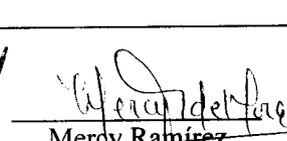

Mery Ramirez
Contadora General

TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		31,222	12,755
Pagos a proveedores y a empleados		(17,944)	(11,102)
Impuesto a la renta		(617)	(350)
Intereses pagados		(315)	(97)
Ingresos financieros		271	
Otros gastos, neto		_____	_____(80)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>12,617</u>	<u>526</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos		(372)	(88)
Precio de venta de propiedades y equipos		30	
Adquisición de activos intangibles		_____(9)	_____
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(351)</u>	<u>(88)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de préstamos		(267)	(686)
Dividendos distribuidos		<u>(1,385)</u>	_____
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(1,652)</u>	<u>(686)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		10,614	(248)
Saldos al comienzo del año		<u>2,076</u>	<u>2,324</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>12,690</u>	<u>2,076</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Compensación de saldos por cobrar y préstamos por pagar		_____ -	<u>380</u>

Ver notas a los estados financieros

 Angel Astudillo Gerente General	 Jaime Morillo Gerente Financiero	 Mercy Ramirez Contadora General
---	---	---

TESCA INGENIERÍA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA (España) y está constituida en el Ecuador desde el 26 de diciembre de 1977. Su actividad principal es la fabricación de instalaciones industriales, la prefabricación y montaje de sistemas de tubería y tanques de almacenamiento de combustible y el mantenimiento mecánico, eléctrico y de instrumentación.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía forma parte de los siguientes Consorcios:

- **Consorcio Azulec - Tesca**

Datos generales:

Fecha de constitución - Noviembre 5 del 2008

Socios

Participación

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.
Azulec S.A.

50%
50%

Contratante - Empresa Estatal de Comercialización y Transporte de Petróleos del Ecuador - PETROCOMERCIAL.

Objeto - Construcción del Nuevo Terminal de Productos Limpios de Riobamba.

Valor - US\$22.6 millones

Duración - Hasta la fecha en que se suscriba la entrega recepción definitiva de las obras objeto del contrato, se liquiden todas las obligaciones económicas y contractuales de las partes, expiren las garantías otorgadas por el Consorcio a Petrocomercial y se suscriba la respectiva acta de finiquito entre el Consorcio y Petrocomercial, así como la liquidación de todas las obligaciones económicas entre las empresas que conforman el Consorcio. Al 31 de diciembre del 2011 la obra se encuentra prácticamente culminada y se encuentra en proceso de entrega.

• **Consortio GLP Ecuador**

Datos generales:

Fecha de constitución - Marzo 12 del 2011

Socios

Participación

Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - Sucursal Ecuador	75%
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	25%

Contratante - Flota Petrolera Ecuatoriana - FLOPEC

Objeto - Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, control, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones para el proyecto Terminal Marítimo y Planta de Almacenamiento de GLP (Gas licuado de petróleo) en Monteverde-Santa Elena.

Valor - US\$116.9 millones

Duración - Hasta que el cliente haya recibido en su totalidad las obras y suscrito las actas de entrega recepción definitivas, y haya expedido al Consorcio el certificado de terminación de las obras y su respectivo finiquito. La Administración estima culminar este proyecto en mayo del 2012.

• **MAESSA - TESCA Ingeniería del Ecuador Unión Temporal de Empresas Ley 18/1982 (Consortio GLP Ecuador UTE)**

Datos generales:

Fecha de constitución - Marzo 12 del 2011

País de incorporación - España

Socios

Participación

Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (España)	75%
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	25%

Objeto - Procura del Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización y control, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones, para el Proyecto Terminal Marítimo y Planta de Almacenamiento de GLP en Monteverde, Provincia de Santa Elena - Ecuador.

Valor - Indefinido.

Duración - Hasta completar la procura para la ejecución de obras de los trabajos del objeto del Contrato antes mencionado. La Administración estima culminar el referido proyecto en mayo del 2012.

• **Consortio GNL Social**

Datos generales:

Fecha de constitución - Junio 21 del 2011

<u>Socios</u>	<u>Participación</u>
TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.	51.0%
Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. (España)	24.5%
Ros Roca Indox Cryo Energy S.L. Sociedad Unipersonal	24.5%

Contratante - EP Petroecuador

Objeto - Contrato para la ingeniería, procura y construcción de las estaciones de recepción y almacenamiento de gas natural licuado y nitrógeno líquido, los sistemas de regasificación y odorización, las redes para la distribución por tubería de gas natural en las viviendas de la población de Bajo Alto, Cantón El Guabo - Provincia de El Oro, y el equipo para transportar el gas natural licuado, para la empresa pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador.

Valor - US\$1.2 millones

Duración - Hasta que la Contratante haya recibido en su totalidad las obras y suscrito las actas de entrega recepción definitiva de éstos, y haya expedido al Consorcio el certificado de terminación de las obras y su respectivo finiquito. La Administración estima culminar este proyecto en abril del 2012.

Sucursal en Colombia

En octubre del 2011, la Compañía abrió una Sucursal en Colombia, cuyo objeto principal es la prestación de servicios de ingeniería y servicios en el ámbito petrolero y de gas. Actualmente la Sucursal mantiene un proyecto firmado el 30 de noviembre del 2011 por US\$50.3 millones con el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S., cuyo objeto es la construcción, pruebas y entrega de los tanques de 600 mil BLS (barriles) en la estación Coveñas. La Administración estima culminar este proyecto en julio del 2013.

Las políticas contables que utilizan la Sucursal y los Consorcios son consistentes con las que aplica TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 392 y 319 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 15 de marzo del 2011 y 5 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 **Bases de preparación** - Los estados financieros de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 **Reconocimiento de la Participación en Entidades controladas de forma conjunta** - Las cuentas de activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Compañía están registradas de acuerdo a la participación proporcional de la Compañía en los Consorcios que participa. Los saldos comunes entre la los Consorcios y la Compañía han sido eliminados.
- 2.4 **Moneda funcional** - La moneda funcional de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A., su Sucursal y los Consorcios es el dólar de los Estados Unidos de América. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se registran en otro resultado integral.
- 2.5 **Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5 - 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	5 - 10
Equipos de computación	3
Maquinarias y equipos	5 - 10

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.8 **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

- 2.9 **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 **Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 **Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.10 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

- 2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- 2.11.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.12 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.12.1 Método de porcentaje de terminación** - Los ingresos derivados de los contratos se comparan con los costos y gastos de los mismos, incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentren los proyectos, con lo que se revela el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los costos y gastos y de las ganancias o pérdidas que pueden ser atribuidas a las porciones de los contratos ya ejecutadas.

- 2.13 Costos y Gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.15 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar.

- 2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- 2.15.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que

pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.16 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.16.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía y su subsidiaria

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) *Uso del valor razonable como costo atribuido* - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

TESCA Ingeniería del Ecuador S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 8.1).

3.3 *Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador* - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de TESCA Ingeniería del Ecuador S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	4,091	2,931
Reconocimiento de participación proporcional en negocios conjuntos (1)	337	205
Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones a cuentas por pagar		<u>(380)</u>
Subtotal	<u>337</u>	<u>(175)</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipos (2)	133	292
Baja de otras cuentas por cobrar no recuperables (3)	(79)	(79)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	<u>(163)</u>	<u>(76)</u>
Subtotal	<u>(109)</u>	<u>137</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>4,319</u>	<u>2,893</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,540
Reconocimiento de participación proporcional en negocios conjuntos y subtotal (1)	<u>132</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades y equipos (2)	(159)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (4)	<u>(87)</u>
Subtotal	<u>(246)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>1,426</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Reconocimiento de participación proporcional en negocios conjuntos:** Según NIIF, cuando una compañía mantiene acuerdos en negocios conjuntos, los activos, pasivos, patrimonio y resultados de éstos deben estar registrados de acuerdo al método de consolidación proporcional en función a la participación de la Compañía en dichos negocios. Bajo PCGA anteriores la Compañía no registró ningún valor bajo este concepto. Al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 los efectos de dicho reconocimiento generaron un incremento en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$205 mil y US\$337 mil respectivamente, correspondiente a la participación del 50% en el Consorcio "Azulec - Tesca".
- (2) **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las maquinarias y los equipos relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos y de los resultados acumulados provenientes de la aplicación por primera vez de las NIIF de US\$292 mil y US\$133 mil. Adicionalmente, generó un incremento en el gasto depreciación de US\$159 mil en el año 2010.
- (3) **Baja de otras cuentas por cobrar no recuperables:** Al 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía incluían otras cuentas por cobrar de años anteriores por un valor de US\$79 mil, las cuales se consideran que no son recuperables, la Administración registró la baja de estas cuentas por US\$79 mil con cargo a los resultados acumulados provenientes de la aplicación por primera vez de las NIIF.

(4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de pasivos por impuestos diferidos acumulados y una disminución de los resultados acumulados provenientes de la aplicación por primera vez de las NIIF de US\$76 mil y US\$163 mil, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de un gasto por impuestos diferidos de US\$87 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Depreciación de propiedades y equipos revaluados y total	<u>(679)</u>	<u>(315)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	24%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(163)</u>	<u>(76)</u>

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	327	278
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	372	311

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido en préstamos	9	10
Participación a empleados	Separado en participación a empleados	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	380	202
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a utilidades retenidas - reservas según PCGA anteriores	52	52
Reserva facultativa	Presentado en reserva facultativa	Reclasificada a utilidades retenidas - reservas según PCGA anteriores	67	67
Reserva por valuación	Presentado en reserva por valuación	Reclasificada a utilidades retenidas - reservas según PCGA anteriores	1,012	1,012

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u>
			(en miles U.S. dólares)
Participación a empleados	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	380

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	PCGA anteriores previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	1,643	(1,117)	526
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión (1)	(82)	(6)	(88)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(1,066)</u>	<u>380</u>	<u>(686)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	495	(743)	(248)
Saldo al comienzo del año	<u>1,373</u>	<u>951</u>	<u>2,324</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,868</u>	<u>208</u>	<u>2,076</u>

- (1) Según NIIF, cuando una compañía mantiene acuerdos en negocios conjuntos, los activos, pasivos, patrimonio y resultados de éstos deben estar registrados de acuerdo al método de consolidación proporcional en función a la participación de la Compañía en dichos negocios. Bajo PCGA anteriores la Compañía no registró ningún valor bajo este concepto. Los efectos de esta situación en el estado de flujos de efectivo por el año 2010, fue una disminución de los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación de US\$1.1 millones, un incremento en los flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión de US\$6 mil y una disminución de los flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento de US\$380 mil. Ambos efectos se generan por la incorporación de los flujos de efectivo provenientes de la participación del 50% en el Consorcio "Azulec - Tesca".

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Estimación del avance de realización de proyectos** - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de realización de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía estimó los ingresos por servicios, en base a un análisis del grado de avance de los proyectos, los cuales fueron aprobados por las Gerencias de la Compañía y por los Contratantes.
- 4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza factores como la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.
- 4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.
- 4.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	12,621	2,000	2,237
Inversiones temporales	<u>69</u>	<u>76</u>	<u>135</u>
Subtotal	12,690	2,076	2,372
Sobregros bancarios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(48)</u>
Total	<u>12,690</u>	<u>2,076</u>	<u>2,324</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	9,951	3,275
Clientes del exterior	538	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(30)</u>	<u>(30)</u>
Subtotal	10,459	2,510
Otras cuentas por cobrar:		
Ex accionistas (1)	763	763
Anticipos a proveedores	473	69
Empleados	91	19
Otros	<u>7</u>	<u>3</u>
Total	<u>11,793</u>	<u>4,099</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	11,793	3,336
No Corriente	<u> </u>	<u>763</u>
Total	<u>11,793</u>	<u>4,099</u>

- (1) Como parte de la transferencia accionaria al nuevo accionista de la Compañía, Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía vendió en US\$1.1 millones las propiedades y equipos descritos en el Contrato Bilateral de Compra y Venta de Acciones, a los anteriores accionistas de TESCA, a un plazo de 36 meses, tiempo durante el cual, TESCA seguirá utilizando tales activos en calidad de arrendamiento. En cualquier momento durante el plazo mencionado, el nuevo accionista subrogará saldos que la Compañía tiene por pagar a los anteriores accionistas con la totalidad de la cuenta por cobrar. Durante el año 2010, el nuevo accionista Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA subrogó los préstamos que la Compañía tenía por pagar a favor de los antiguos accionistas por US\$380 mil dólares (Ver Nota 9). Se estima que en el año 2012, se liquidará la totalidad del saldo remanente.

La Compañía reconoce provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30	21
Provisión del año		30
Castigos	—	<u>(21)</u>
Saldos al fin del año	<u>30</u>	<u>30</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguros	116	20
Otros	<u>2</u>	—
Total	<u>118</u>	<u>54</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	2,725	2,778
Depreciación acumulada	<u>(1,208)</u>	<u>(1,024)</u>
Total	<u>1,517</u>	<u>2,325</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	927	1,081
Vehículos	509	616
Muebles y enseres	35	19
Equipo de cómputo	36	32
Equipo de oficina	<u>10</u>	<u>7</u>
Total	<u>1,517</u>	<u>2,325</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Equipo de oficina	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...						
<i>Costo</i>						
Saldos al 1 de enero de 2010	1,543	1,020	139	196	7	2,905
Adquisiciones	34	32	4	18		88
Ventas	(145)	(70)				(215)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,432	982	143	214	7	2,778
Adquisiciones	158	152	27	24	11	372
Ventas y bajas	(222)	(107)	(58)	(31)	(7)	(425)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1,368</u>	<u>1,027</u>	<u>112</u>	<u>207</u>	<u>11</u>	<u>2,725</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldos al 1 de enero de 2010	(167)	(131)	(114)	(168)		(580)
Eliminación en las bajas de activos	118	36				154
Gasto por depreciación	(302)	(271)	(10)	(14)	(1)	(598)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(351)	(366)	(124)	(182)	(1)	(1,024)
Eliminación en la venta y bajas de activos	173	101	57	28	1	360
Gasto por depreciación	(263)	(253)	(10)	(17)	(1)	(544)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(441)</u>	<u>(518)</u>	<u>(77)</u>	<u>(171)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1,208)</u>

8.1. *Aplicación del costo atribuido* - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1, 2010... Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
(en miles de U.S. dólares)			
Maquinaria y equipo	1,091	285	1,376
Vehículos	859	30	889
Muebles y enseres	48	(23)	25
Equipo de cómputo	28		28
Equipo de oficina	7		7
Total	<u>2,033</u>	<u>292</u>	<u>2,325</u>

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Sobregiros bancarios			48
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos de bancos del exterior (1)	1,209	1,915	2,602
Préstamos de accionistas (2)	397		380
Préstamos de bancos locales (3)	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,647</u>	<u>1,915</u>	<u>3,030</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	1,626	1,577	2,015
No corriente	<u>21</u>	<u>338</u>	<u>1,015</u>
Total	<u>1,647</u>	<u>1,915</u>	<u>3,030</u>

- (1) Préstamo de un banco del exterior con vencimiento en mayo del 2012, a una tasa de interés efectiva promedio anual del 3.79%.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011, constituye un préstamo otorgado por Mantenimientos, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA para financiar los costos de iniciación del proyecto por el contrato que la Compañía mantiene con el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A., que será liquidado durante el año 2012 una vez que se reciba el anticipo pactado en dicho contrato. Al 1 de enero del 2010, constituía un préstamo por pagar que fue subrogado a favor de los ex accionistas como parte de la transferencia accionaria (Ver Nota 6 y 19.2).
- (3) Préstamo de un banco local con vencimiento hasta septiembre del 2013, con una tasa de interés efectiva anual del 11.2%.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	14,186	269
Proveedores locales	1,433	143
Proveedores del exterior	2,213	
Compañías relacionadas (Ver Nota 19.1):		
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios		
S.A. - Sucursal Ecuador	244	
Sociedad Española de Montajes Industriales S.A. - SEMI	198	198
Otros	<u>10</u>	<u>12</u>
		<u>9</u>
Total	<u>18,284</u>	<u>622</u>
		<u>3,572</u>

Anticipos de clientes - Constituyen los anticipos entregados por parte de clientes, los mismos que se van amortizando en base al avance facturado de las obras.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA crédito tributario y total	<u>298</u>	<u>176</u>
		<u>43</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	184	230
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	412	189
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>75</u>	<u>36</u>
		<u>27</u>
Total	<u>671</u>	<u>455</u>
		<u>332</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Ecuador:</u>		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,119	1,980
Amortización de pérdidas tributarias (1)		(384)
Gastos no deducibles	189	272
Otras deducciones	<u>(117)</u>	
Utilidad gravable	<u>2,191</u>	<u>1,868</u>
Impuesto a la renta causado - Ecuador (2)	526	467
<u>Colombia:</u>		
Impuesto a la renta causado - Colombia (3)	19	-
<u>España:</u>		
Impuesto a la renta causado - España (3)	<u>26</u>	<u>-</u>
Total impuesto a la renta corriente causado	571	467
Impuesto a la renta diferido	<u>(25)</u>	<u>87</u>
Total impuesto a la renta cargado a resultados	<u>546</u>	<u>554</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, se amortizó la totalidad del valor de pérdidas tributarias generadas en el 2007.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2010 y 2011, el anticipo calculado para la Compañía fue menor que el impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2011 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

(3) La tarifa de impuesto a la renta vigentes en Colombia es del 33% y en España es del 30%.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	230	113
Provisión del año	571	467
Pagos efectuados	<u>(617)</u>	<u>(350)</u>
Saldos al fin del año	<u>184</u>	<u>230</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

11.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2011

Pasivo por impuesto diferido en relación a:

Propiedades y equipos y total	<u>(163)</u>	<u>25</u>	<u>(138)</u>
-------------------------------	--------------	-----------	--------------

Año 2010

Pasivo por impuesto diferido en relación a:

Propiedades y equipos y total	<u>(76)</u>	<u>(87)</u>	<u>(163)</u>
-------------------------------	-------------	-------------	--------------

11.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 24%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia del año 2011 se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía no estima que se determinen ajustes. El plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	377	5
Participación a empleados	374	380
Beneficios sociales	<u>338</u>	<u>225</u>
Total	<u>1,089</u>	<u>402</u>

13.1 Participación a empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	380	202
Provisión del año	374	380
Pagos efectuados	<u>(380)</u>	<u>(202)</u>
Saldos al fin del año	<u>374</u>	<u>380</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	384	314
Bonificación por desahucio	<u>131</u>	<u>58</u>
Total	<u>515</u>	<u>372</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	314	288
Costo de los servicios del período corriente	17	18
Costo por intereses	20	18
Pérdidas (ganancias) actuariales	34	(10)
Beneficios pagados	<u>(1)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>384</u>	<u>314</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	58	23
Costo de los servicios del período corriente	12	34
Costo por intereses		3
Pérdidas actuariales	62	
Beneficios pagados	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Saldos al fin del año	<u>131</u>	<u>58</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan directamente a los resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización tanto en el Ecuador como en España, que incluyen a la Gerencia de Administración y Finanzas y a los ejecutivos del área radicados en la matriz de Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA en Madrid, que le permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General y a la Presidencia de la empresa medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía podría estar expuesta a riesgos menores en la tasa de interés debido a que mantiene un bajo nivel de endeudamiento través de préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que uno de los contratantes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número limitado de clientes distribuidos entre contratantes de obras públicas y

privados. Es así, que la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes. La modalidad de cobro es siempre en base a las planillas de obra aprobadas por el cliente y la cobranza efectiva se realiza en un período no mayor a 90 días en la gran mayoría de los casos.

15.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía y de Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y líneas de crédito adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de Administración y Finanzas revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$3.8 millones
Índice de liquidez	1.18 veces
Pasivos totales / patrimonio	4.81 veces
Deuda financiera / activos totales	6%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	12,690	2,076
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>11,320</u>	<u>4,030</u>
Total	<u>24,010</u>	<u>6,106</u>
		<u>6,131</u>

... Diciembre 31,... Enero 1,
2011 2010 2011
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	4,098	353	1,012
Préstamos (Nota 9)	<u>1,647</u>	<u>1,915</u>	<u>3,030</u>
Total	<u>5,745</u>	<u>2,268</u>	<u>4,042</u>

15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 950,400 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	2,334	2,119	553
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(109)	(109)	137
Reserva por facultativa	67	67	67
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva por valuación	1,012	1,012	1,012
Reserva de capital	<u>52</u>	<u>52</u>	<u>52</u>
Total	<u>3,356</u>	<u>3,141</u>	<u>1,821</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

16.4 Dividendos - El 8 de junio de 2011, se canceló un dividendo de US\$1.45 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1.4 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por servicios es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por contratos	23,721	15,554
Ingresos por servicios ocasionales	<u>798</u>	<u>236</u>
Saldos al fin del año	<u>24,519</u>	<u>15,790</u>

Ingresos por contratos - Un detalle de los ingresos por contratos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización, obras de instrumentación, y obras de telecomunicaciones - GLP	8,069	
Contrato de suelda - Petroproducción	7,583	5,951
Contrato de diseño, Suministro, Construcción, Instalación y puesta en marcha del Sistema de Almacenamiento de Agua, combustible y Lubricación para la Central Térmica de Jaramijó	1,715	
Construcción del Terminal de Productos Limpios	1,689	241
Contrato Montaje Electromecánico - OAS	1,389	
Contrato para la Ingeniería, suministro, prefabricación, montaje, soldadura, pruebas, pintura y calibración de 1 tanque de almacenamiento de agua	1,299	
Contrato de obra - Equitatis	607	4,673
Montaje de la Tubería de la Obra Mecánica y del Sistema contraincendios de la Planta de Licuefacción de GNL	561	
Contrato para la ingeniería, suministro, construcción, y pruebas de dos tanques en la estación Coveñas, para el Oleoducto Bicentenario de Colombia S.A.S.	561	
Contrato de Servicio para la terminación de la parte mecánica del tanque para almacenamiento de agua de producción.	168	
Construcción del Terminal de Productos Limpios de Riobamba	64	2,997
Procura del Contrato para el suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización y control, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones, para el Proyecto Terminal Marítimo y planta de almacenamiento de GLP en Monteverde, Provincia de Santa Elena - Ecuador	16	
Construcción de dos tanques en Esmeraldas		1,463
Servicios de soporte y servicios complementarios de la Central Hidroeléctrica Marcel Laniado y Presa Daule Peripa	_____	<u>229</u>
Total	<u>23,721</u>	<u>15,554</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos de servicios y gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de servicios	20,314	11,819
Gastos de administración	<u>1,902</u>	<u>1,815</u>
Total	<u>22,216</u>	<u>13,634</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de inventarios, equipos y consumibles	9,007	4,433
Gastos por beneficios a los empleados	7,315	5,624
Subcontratación	3,729	942
Seguros	670	216
Gastos por depreciación	544	598
Alquiler de maquinaria y otros activos	322	1,263
Gastos de mantenimiento	130	30
Otros impuestos	47	49
Otros gastos	<u>452</u>	<u>479</u>
Total	<u>22,216</u>	<u>13,634</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	5,387	4,065
Participación a empleados	374	380
Beneficios sociales	891	705
Aportes al IESS	518	411
Beneficios definidos	<u>145</u>	<u>63</u>
Total	<u>7,315</u>	<u>5,624</u>

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 *Transacciones Comerciales* - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Servicios de asesoría recibidos	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - Sucursal Ecuador	244	
Sociedad Española de Montajes Industriales S.A. - SEMI	—	198
Total	<u>244</u>	<u>198</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos presentados anteriormente se encuentran pendientes de pago. Dichos saldos no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19.2 *Préstamos recibidos de partes relacionadas*

Diciembre 31, 2011
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Mantenimiento, Ayuda a la Explotación y Servicios S.A. - MAESSA y total	<u>397</u>
---	------------

19.3 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de US\$256 mil y US\$255 mil, respectivamente.

20. NEGOCIOS CONJUNTOS

Las siguientes cifras han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, como resultado de la participación proporcional de las entidades controladas en forma conjunta (Consortios) de los cuales es socia:

	Consortio <u>Azulec - Tesca</u>	Consortio GLP <u>Ecuador</u>	Consortio GLP <u>Ecuador UTE</u>	Consortio <u>GNL Social</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Activos corrientes	708	59,335	8,830	1,464
Activos no corrientes	10	141		
Pasivos corrientes	(55)	(56,865)	(8,596)	(1,464)
Ingresos	165	32,276	17,826	1,099
Costos y gastos	(177)	(29,665)	(17,559)	(1,099)
<i>Participación proporcional</i>	50%	25%	25%	51%
Activos corrientes	355	14,834	2,207	746
Activos no corrientes	5	35		
Pasivos corrientes	(28)	(14,216)	(2,148)	(746)
Ingresos	83	8,069	4,457	560
Costos y gastos	(89)	(7,416)	(4,390)	(560)

Los saldos y transacciones entre los negocios conjuntos y la Compañía han sido eliminados.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 6 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia en Abril 6 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.