

Constructora Palosa S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2011

1. Actividad

Constructora Palosa S.A. está constituida en Ecuador desde junio de 1995 y está dedicada a la ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de construcciones, obras y edificaciones, tales como, carreteras, puentes, caminos, obras de riego y movimientos de tierra, participa en obras civiles y de infraestructura; la prestación de toda clase de servicios y asesorías en materias y negocios de construcción; pudiendo asesorar, proyectar, planificar, organizar, dirigir y administrar todo tipo de obras, adicionalmente se dedica al alquiler de maquinaria y volquetes, pero generalmente labora con obras del Estado. Los ingresos de la compañía están segmentados de la siguiente manera:

Contratos de obras viales con la M.I. Municipalidad de Guayaquil	97%
Alquiler de Maquinaria y volquetes	3%

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF.

- a) Los estados financieros NIIF a diciembre 31, 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, fueron preparados para uso de la administración como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.
- b) Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos en mayo 2011 y mayo 2010 fueron preparados de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, las cuales fueron consideradas como principios de contabilidad previos según la “NIIF 1 Adopción por Primera Vez” en la preparación de los estados financieros NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.

- c) Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF, requieren 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. La Administración justifica que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Una explicación de las estimaciones y juicios contables críticos se presenta en la nota 4.

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 incluyendo el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 fecha de transición, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en instituciones bancarias locales y depósitos a plazo, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Se registran a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de la recuperación de estas cuentas.

2.5 Contratos de construcción

Se registran al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor neto de realización. La entidad registra los contratos por construcción de acuerdo al método del grado de avance, reconociendo la parte de los ingresos totales que se encuentran facturados y previamente aprobados por el mandante de acuerdo a un programa de avance y facturación que se incluye en los respectivos contratos, este proceso está en directa relación con el progreso de la actividad de cada contrato.

Para efectos de conocer el grado de avance de cada obra se efectúan inspecciones técnicas por parte del cliente. Por otra parte, aquellas obras que se encuentran ejecutadas y no facturadas por cuanto no han sido aprobadas por el cliente son activadas bajo el rubro otros activos corrientes, obras en curso para posteriormente reconocer el ingreso respectivo con la emisión de la factura, y previamente aprobado el avance por el cliente.

Se reconocen en el estado de resultados integrales todos los costos relacionados directamente con el grado de avance reconocido como ingresos. Esto implica que los materiales no incorporados a la obra y los pagos adelantados a subcontratistas, y en general cualquier costo incurrido relacionado con actividades a ser desarrolladas en el futuro (trabajo en proceso), no forman parte del costo reconocido en resultado en ese período.

Los materiales no incorporados y los pagos adelantados a subcontratistas son clasificados como obras en curso y/o pagos anticipados respectivamente.

La entidad presenta como un activo el importe bruto adeudado por los clientes para el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluye en "Cuentas por cobrar comerciales".

Constructora Palosa S.A. maneja los contratos a precio fijo; donde el contratista acuerda un precio fijo, o cantidad fija por unidad de producto, y en algunos casos tales precios están sujetos a cláusulas de revisión si aumentan los costos.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo menos su amortización acumulada. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

2.7 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Planta hormigonera y planta trituradora	20
Maquinaria	10
Vehículos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computo	3
Otros, partes de maquinarias, equipos topográficos y de comunicación	10

2.8 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se registran al valor razonable.

2.10 Impuestos

De conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imposables o gastos deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2011, la tasa fiscal del 24% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones.

2.12 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD (jubilación patronal) y bonificación por desahucio, según las normas internacionales de información financiera, deben ser determinadas utilizando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Estas ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. En la actividad de construcción, los obreros, son contratados bajo la modalidad de “contrato de trabajo por obra cierta, por tarea y a destajo” no procediendo desahucio ni jubilación al término de la obra. Para el caso de contratos a plazo fijo, la entidad no reconoció una provisión para desahucio y jubilación debido a la alta rotación del personal
- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.13 Reconocimiento de ingresos ordinarios

La sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La sociedad reconoce ingresos a través de sus dos líneas de negocios:

a) Ingresos ingeniería y construcción

La entidad reconoce los ingresos cuando se emiten las facturas de ventas por los grados de avances de obras en construcción, ajustándose al cierre de cada etapa considerando los costos reales incurridos.

Los ingresos ordinarios del contrato se valoran según el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. La valoración de los ingresos ordinarios procedentes de los contratos puede estar afectada a incertidumbres, que dependen del desenlace de hechos futuros. Las estimaciones son revisadas a medida que tales hechos ocurren o se resuelvan las incertidumbres. Por tanto, la cuantía de los ingresos ordinarios del contrato puede aumentar o disminuir de un ejercicio a otro, por lo cual se debe considerar lo siguiente:

- El contratista y el cliente pueden acordar modificaciones o reclamaciones que aumenten o disminuyan los ingresos ordinarios del contrato, en un ejercicio posterior a aquél en que el contrato fue inicialmente pactado;
- El importe de ingresos ordinarios acordado en un contrato de precio fijo puede aumentar como resultado de las cláusulas de revisión de precios;
- La cuantía de los ingresos ordinarios procedentes de un contrato puede disminuir como consecuencia de las penalizaciones por demoras, causadas por el contratista en la realización de la obra; o
- Cuando un contrato de precio fijo supone una cantidad constante por unidad de obra, los ingresos ordinarios del contrato aumentan si el número de unidades de obra se modifica al alza.

b) Ingresos por Alquiler de Maquinaria

Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada

2.14 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.16 Normas emitidas no efectivas

Los siguientes pronunciamientos emitidos 2011 serán efectivos posteriores a esta fecha:

NIIF	Tema	Fecha de vigencia
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2012
Enmienda a NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos, recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Revisión NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración de la compañía no está en capacidad de determinar el impacto sobre los estados financieros de la aplicación de estos nuevos pronunciamientos. No es factible revelar una estimación razonable de estos efectos hasta que un examen detallado haya sido efectuado.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías estableció la adopción de las normas internacionales de información financiera NIIF en Ecuador y su aplicación obligatoria por parte de las compañías sujetas a su control a partir de 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con Resolución No. ADM 08199 del 3 de Julio del 2008. Posteriormente, mediante Resolución No. 08. G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 se estableció un cronograma para la implementación. Según este cronograma, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

En concordancia con esta Resolución, la Compañía preparo, hasta el 31 de diciembre del 2010, sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y desde el 1 de enero del 2011 con NIIF. De acuerdo con lo indicado, el año 2010 fue definido como periodo de transición determinando como fecha para medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF, con relación a las normas locales, supone cambios en las políticas contables, uso de un nuevo estado financiero, el de resultado integral y mejoramiento de información revelatoria en notas a los estados financieros

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

Estimaciones. Según la NIIF 1, las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de la transición, deben ser coherentes con las estimaciones hechas a la misma fecha, según los principios locales, a menos que exista evidencia objetiva de errores en dichas estimaciones.

Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

La compañía ha considerado el costo depreciado con principios locales como costo atribuido a la fecha de transición, el mismo que es comparable con su costo menos amortización según NIIF.

Conciliación entre NIIF y principios locales (NEC)

Los principales ajustes tanto al patrimonio neto al 1 de enero del 2010 como al resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 están relacionados con ajuste de la vida útil real de la planta hormigonera, la planta trituradora y los vehículos.

Algunas reclasificaciones al estado de situación financiera fueron efectuadas para lograr una apropiada presentación como es el caso del gasto de participación de trabajadores que fue incluido como parte de los gastos y la compensación y separación de activos y pasivos por impuestos corrientes.

4. Estimaciones y Juicios Contables

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF, requieren 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. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes. Algunas estimaciones y juicios críticos se presentan a continuación:

Deterioro de activos. A la fecha de cierre de cada periodo, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. En caso de identificarse un deterioro se reconoce la provisión con cargo a resultados del periodo. Durante el 2011 no se identificaron pérdidas por deterioro.

Vida útil de propiedades, planta y equipos. La administración de la compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada ejercicio. La Administración determino que la vida útil de la planta hormigonera, la planta trituradora y los vehículos debe ser modificada, de conformidad con las normas internacionales, sin que dicho cambio altere el marco tributario.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente depósitos en cuentas corrientes de bancos locales, sin intereses.

6. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Nota 3)	(Nota 3)
Clientes	377,685	706,235	188,987
Anticipos a proveedores y valores en garantía	206,715	503,041	317,914
Empleados	800	10,696	2,650
Otras	9,127	33,404	521,336
	<u>594,327</u>	<u>1,253,376</u>	<u>1,030,887</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>(411)</u>	<u>(411)</u>	<u>(411)</u>
	<u>593,916</u>	<u>1,252,965</u>	<u>1,030,476</u>

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 30 a 45 días y no generan intereses e incluyen US 228,914 de retenciones por parte de la M. I. Municipalidad de Guayaquil de conformidad con oficios de fiscalizadores hasta que la compañía justifique las densidades de campo y los resultados de los núcleos observados en los trabajos.

7. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Nota 3)	(Nota 3)
Anticipo de impuesto a la renta	8,169	-	-
Retenciones en la fuente	43,921	24,278	-
Crédito tributario por utilizar	24,278	-	21,382
Impuesto al valor agregado en compras	-	16,264	139,460
Impuesto al valor agregado retenido por terceros	-	67,710	-
	<u>76,368</u>	<u>108,252</u>	<u>160,842</u>
Menos- Impuesto renta causado 2011	<u>(66,113)</u>	<u>(-)</u>	<u>(-)</u>
	<u>10,255</u>	<u>108,252</u>	<u>160,842</u>

8. Otros activos corrientes, obras en proceso

Las obras en proceso representan costos acumulados, pendientes de liquidar correspondiente a la LICO MING 003-2011, jardines del salado, por US 24, 270 cuyos valores están registrados al costo de adquisición, el cual no excede al valor de mercado. Los valores de los contratos y los valores pendientes de facturar al 31 de diciembre del 2011, se describen en la nota 15.

9. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Nota 3)	(Nota 3)
Maquinarias y equipos	3,756,455	3,213,879	3,169,193
Vehículos	690,731	651,821	622,519
Muebles y enseres y equipos de oficina	24,720	11,959	11,238
Equipo de computo	5,582	2,198	715
Otros	20,962	20,553	3,631
	4,498,450	3,900,410	3,807,296
Menos- Amortización acumulada	(3,022,025)	(2,716,860)	(2,369,964)
	<u>1,476,425</u>	<u>1,183,550</u>	<u>1,437,332</u>

Como parte del costo de las propiedades y equipos se incluyen las partes de las maquinarias, los equipos topográficos y los equipos de comunicación.

El campamento donde opera la compañía se encuentra en un terreno ubicado en la vía a Salitre km 6 de la parroquia Las Lojas. Este terreno está en proceso de adquisición por parte de un familiar del accionista principal. La compañía no paga arrendamiento para el desarrollo de su actividad.

Al 31 de diciembre del 2011, parte de las volquetas y las maquinarias se encuentran preñadas con Seguros Confianza S.A., en garantía de las pólizas de seguro por fiel cumplimiento y garantía de obra, emitidas a favor de la compañía.

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	Maquinarias, y equipos	Vehículos	Muebles, enseres y equipos	Equipo de computo	Otros	Total
Costo:						
Saldo al 01-Ene-2010 (Nota 3)	3,169,193	622,519	11,238	715	3,631	3,807,296
Adiciones	44,686	29,302	721	1,483	16,922	93,114
Saldo al 31-Dic-2010 (Nota 3)	3,213,879	651,821	11,959	2,198	20,553	3,900,410
Adiciones	571,879	9,607	12,761	3,384	409	598,040
Reclasificación	(29,303)	29,303	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2011	3,756,455	690,731	24,720	5,582	20,962	4,498,450
Depreciación acumulada:						
Saldo al 01-Ene-2010 (Nota 3)	(2,018,529)	(341,601)	(9,119)	(715)	(0)	(2,369,964)
Depreciación	(267,637)	(59,834)	(735)	(157)	(18,533)	(346,896)
Saldo al 31-Dic-2010 (Nota 3)	(2,286,166)	(401,435)	(9,854)	(872)	(18,533)	(2,716,860)
Depreciación	(239,236)	(62,587)	(975)	(946)	(1,610)	(305,354)
Otros	-	-	-	-	189	189
Saldo al 31-Dic-2011	(2,525,402)	(464,022)	(10,829)	(1,818)	(19,954)	(3,022,025)
Saldo neto	1,231,053	226,709	13,891	3,764	1,008	1,476,425

10. Sobregiros en Bancos y Obligaciones

Al 31 de diciembre del 2011, representan sobregiros en bancos de carácter contable, no constituyen sobregiro ocasional y/o contratado ni obligación bancaria a esta fecha.

11. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Nota 3)	(Nota 3)
Proveedores locales	250,936	362,775	342,541
Fondo de garantía retenido	27,439	21,739	16,132
Otras	5,293	23,195	15,467
	283,668	407,709	374,140

Proveedores locales representan cuentas por pagar por compra de bienes y servicios, no generan intereses y son pagaderos en un plazo de hasta 60 días e incluyen una carta de crédito por US 40,000 extendida por el banco Bolivariano a favor de Cotecon Guayaquil S.A. con plazo de 120 días con vencimiento en marzo 2012 y devenga interés a la tasa anual del 11,18%

Fondo de garantía representa valores retenidos a maestros contratistas para cruzar con futuras liquidaciones de trabajos de obra.

12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Nota 3)	(Nota 3)
Impuesto a la renta a pagar	-	-	-
Impuesto al valor agregado en ventas	15,867	0	15,100
Retenciones de iva a pagar	15,029	4,078	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	12,652	2,457	1,925
Otros	-	3,172	3,172
	<u>43,548</u>	<u>9,707</u>	<u>20,197</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 24% (25% para el 2010). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2011	2010
		(Nota 3)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	85,006	0
Partidas de conciliación		
Ajustes NIIF	38,579	
Mas gastos no deducibles	151,886	-
Utilidad gravable	275,471	0
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>66,113</u>	<u>0</u>

A excepción del ejercicio fiscal 2003, las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2008, no son sujetas de revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2009 al 2011, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria. Respecto al ejercicio fiscal 2003, se encuentra pendiente de liquidar glosas tributarias por US 8,527 de capital y US 8,658 de intereses de mora.

Incentivos tributarios del Código Orgánico de la Producción. Los aspectos más destacados, en materia tributaria se destacan a continuación:

- Reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta del 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior aplicando la tarifa antes indicada.

Incentivos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental. El aspecto más destacado, en materia tributaria se refiere al incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas.

13. Anticipos recibidos de clientes

Los anticipos recibidos de clientes están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Nota 3)	(Nota 3)
M.I. Municipalidad de Guayaquil	241,082	760,227	919,502
Reponver S.A.	150,000	0	0
Otros	128,793	541,491	122,189
	<u>519,875</u>	<u>1,301,718</u>	<u>1,041,691</u>

14. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Nota 3)	(Nota 3)
Decimo tercero	26,002	26,071	7,508
Decimo cuarto	24,726	19,428	9,622
Vacaciones	23,481	10,949	10,926
Participación de trabajadores	15,001	34,256	34,356
Otras	20,244	-	-
	<u>109,454</u>	<u>90,704</u>	<u>62,412</u>

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables.

15. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por de 177,349 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario.

Reserva legal. Según la ley de compañías, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa. Representa una reserva voluntaria que puede ser utilizada para aumento de capital, compensación de pérdidas incurridas o para distribución voluntaria de los accionistas.

Reserva de capital. Representa una reserva proveniente de la revalorización del patrimonio y de la re-expresión monetaria que puede ser utilizada para aumento de capital o compensación de pérdidas incurridas.

16. Información por segmentos

Unidad de Negocios

La sociedad desarrolla su actividad de negocio basado en las siguientes líneas:

Ingeniería y Construcción

Participa en el negocio de ingeniería y construcción desde su constitución, su objetivo es proveer servicios de ingeniería y construcción, ejecutando contratos de proyectos para terceros del sector público y privado, a lo largo de todo el territorio nacional. Esta línea de negocio concentra su operación en:

Obras de infraestructura: Comprende grandes proyectos que facilitan los servicios sociales a la comunidad como avenidas, autopistas, calles, puentes, entre otras. Este tipo de obras son las más complejas de coordinar y construir, debido a sus extensiones y magnitudes.

Los proyectos de éste tipo involucran un gran número de recursos humanos, maquinaria además del tiempo de realización, que suele ser extenso, y generalmente son contratados por el sector público.

Las obras de infraestructura de la actualidad, se construyen con materiales que cada día son más sofisticados y especializados.

Obras civiles: Comprende la ejecución de contratos de obras de edificación y obras civiles para fines comerciales o de servicios. Este tipo de contratos se caracteriza porque la empresa constructora provee tanto la mano de obra como los materiales necesarios para ejecutar la obra diseñada y encomendada por el cliente.

Alquiler de maquinarias y equipos

Adicionalmente presta servicios de alquiler de maquinaria como excavadoras, tractores, palas, rodillos, volquetes, entre otros

17. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	4,084,437	2,305,051
Gastos administrativos	201,746	74,946
Gastos financieros	651	2,704
Gastos participación de trabajadores	15,001	0
Otros gastos	26,663	33,357
Total	<u>4,328,498</u>	<u>2,416,058</u>

En el 2011, las remuneraciones de administración de la entidad fueron de US 29,319

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

	<u>2011</u>
Costo de ventas	4,084,437
Salarios	22,837
Beneficios sociales	16,665
Aporte a la seguridad social	4,667
Honorarios	27,246
Mantenimiento y reparaciones	3,666
Combustibles	3,449
Suministros y materiales	11,451
Amortizaciones	1,922
Participación de trabajadores	15,001
Otras	<u>137,157</u>
Total	<u>4,328,498</u>

18. Contratos de Obra Suscritos

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentran pendientes de liquidar los siguientes contratos de obra, suscritos con la M. I. Municipalidad de Guayaquil:

LICO-MIMG-005-2009

Valor del contrato aprobado por el Municipio, sin reajustes	US\$ 6,834,479
Facturado a diciembre 31, 2011 (planilla 16)	<u>(5,863,212)</u>
Por facturar en el 2012	<u>US\$ 971,267</u>

Este contrato, según Resolución de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil del 24 de marzo del 2010, corresponde a la pavimentación de calles, programas de obras populares con carácter emergente del sector 35 de Bastión Popular, ubicado en la parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil, en un plazo de 8 meses contados a partir de la fecha de entrega del anticipo. Al 31 de diciembre del 2011 el anticipo recibido del Municipio se encuentra totalmente amortizado y el grado de avance de obra se estima en el 95%.

LICO-MIMG-003-2011

Valor del contrato aprobado por el Municipio, sin reajustes	US\$ 1,203,692
Facturado a diciembre 31, 2011	<u>(0)</u>
Por facturar en el 2012	<u>US\$ 1,203,692</u>

Este contrato según Resolución de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil del 22 de julio del 2011, corresponde a la pavimentación con hormigón asfáltico y adoquinamiento de calles vehiculares y peatonales de la Cooperativa de vivienda Jardines del Salado ubicada en la parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil, en un plazo de 6 meses contados a partir de la fecha de entrega del anticipo. A fines de diciembre 2011, fue recibido el anticipo del Municipio por US 241,082 el mismo que se encuentra pendiente de amortizar. Ambos contratos suscritos por la compañía están sujetos:

- Al amparo de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública LOSNCP
- La M.I Municipalidad de Guayaquil, ha asignado a cada obra en proceso un auditor que revisa y aprueba los egresos relacionados con la obra.
- El accionista notificará a la entidad informante sobre la transferencia, cesión, enajenación, bajo cualquier modalidad de las acciones, participaciones o cualquier otra forma de participación que realice la entidad
- El valor máximo por concepto de anticipo en contratos de ejecución de obras será del 20% del monto total del contrato. El valor de la obra se cancelara contra presentación de planillas.
- Emisión de pólizas de seguro en garantía por fiel cumplimiento de contrato
- Reajustes de precio con sujeción a una fórmula establecida
- Opción a prorrogas de plazo de terminación de obras
- El arbitraje será en derecho sometándose al Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Guayaquil

19. Transacciones con Parte Relacionada

Durante el año 2011, la compañía no ha celebrado transacciones con partes relacionadas.

20. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2011 y el 30 de abril del 2012, fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados por la junta general de accionistas el 31 de agosto de 2012.