FRONTESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

EN US\$ DÓLARES

CONSTITUCION Y OBJETO

FRONTESA S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública del 10 de julio de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 21 De agosto de 1997, a la fecha cuenta con un capital suscrito y pagado de US \$ 6.080,00 dividido en seis mil ochenta acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 1,00) cada una.

La compañía tiene por objeto principal dedicarse a la construcción de toda clase de inmuebles de vivienda, comerciales o industriales, así como el diseño arquitectónico de las mismas, planificación, supervisión, fiscalización de obras de ingeniería, arquitectónicas, de vialidad, urbanística, etc. Tiene como facultades, también, dedicarse a la explotación agrícola y todo lo relacionado con dicha actividad.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Bases de preparación

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

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2011 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF para las PYMES (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, y al 1 de enero del 2011, la compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la compañía.

Cuentas y documentos por cobrar Clientes

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

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía. A fin del ejercicio se registra las cuentas por cobrar aplicándolo indicado en la NIC 11 Contratos de Construcción, utilizando el método de avance de obra.

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

Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

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

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

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

un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

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

Inventarios

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

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

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

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

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

Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de maquinarias, vehículo y equipo caminero, equipos. Las principales Propiedades, planta y equipos Vehículo y equipo caminero para la construcción de carreteras.

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

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

El Art.2 de la resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015, se procedió a revaluar propiedad planta y equipo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a Sección 17 de las NIIF para las PYMES para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

- Vehículo y Equipo Caminero 20 años

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

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.7).

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

Cuentas por pagar comerciales

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

Costos por intereses

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

Im puesto a las ganancias

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

(a) Im puesto a la renta corriente

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

(b) Im puesto a la renta diferido

El im puesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por im puestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El im puesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El im puesto a la -renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido prom ulgadas a ta fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando ei im puesto a la renta diferido activo se realice o el im puesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a empleados

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

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

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal

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

(c) Beneficios por terminación de contrato: bonificación por desahucio

El costo de los beneficios por terminación de contrato (bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Provisiones

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

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

Reservas por valuación

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

Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

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

Ventas de bienes y servicios

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

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las N IIF para las PYM ES "Conceptos y principios generales".

TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Base de la transición a las N IIF

Aplicación de la N IIF 1

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (N IIF para las PYM ES).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2011. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo N IIF para las PYM ES a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35 de las N IIF para las PYM ES, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las N IIF para las PYM ES. La Compañía optó por no aplicar las exenciones.

Conciliación entre N IIF Completas y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las N IIF para las PYM ES. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.

ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero

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

(a) Riesgos de mercado

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

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

las políticas de crédito y de cobranzas

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

Administración del riesgo de capital

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

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

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

Estimación de valor razonable

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

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

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

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

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

ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

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

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

(a) impuestos

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

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

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

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

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

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

DETALLE	2012	2011
Caja General	11.800	1.000
Banco Pichincha Cta. Cte. 3342764604	1.961	1.960
Banco internacional Cta. Cte. 900005455-4	8.140	-
Banco Pacifico Cta. Cte. 0734186-5	504	4.369
Saldo al final del año	22.405	7.329

A C T I V O F I N A N C I E R O S H A S T A E L V E N C I M I E N T O

Composición:

DETALLE	2012	2011
Banco Internacional certificado de inversion		400.000
Saldo al final del año	-	400.000

Corresponde a Certificado de depósito a Plazo # IV224510 por \$ 400.000 que la compañía mantiene en el Banco Internacional a 182 días plazo con vencimiento el 29 de marzo de 2012 con una tasa de rendimiento del 6%

C U E N T A S Y D O C U M E N T O S P O R C O B R A R . N E T O

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

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Cientes local sector publico	601.119	59.295
Cliente locales sector privado	-	
Cuentas por cobrar Relacionadas	160.202	408.833
Prestamos y Anticipos Empleados	5.188	
(-) Provision para Cuentas Incobrables	-6.011	
Saldo al final del año	760.497	468.128

I N V E N T A R I O S

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

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Repuestos y Otros	11.946	-
Saldo al final del año	11.946	0

A C T I V O S P O R I M P U E S T O S C O R R I E N T E S

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

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Crédito Tributario IVA	54.942	528.968
Retenciones Fuente y Anticipo Renta	43.318	133.913
Saldo al final del año	98.260	662.881

PROPIEDAD . PLATA Y EQUIPO . NETO

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

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS	31 de diciembre	
	2012	2011
Saldo al inicio de año	1.331.869	754.910
Adquisiciones del periodo	532.670	276.376
Depreciacion cargada a resultados	-145.973	-205.307
Revaluacion de Terreno, Edificio y Maquinaria (a)	-	61.462
Ajuste de depreciacion (a)	-	444.428
Saldo al final del año	1.718.565	1.331.869

ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Corresponde al efecto del impuesto a las ganancias por la reserva por jubilación patronal y desahucio por los años 2010, 2011 y 2012 de acuerdo a los informes de los cálculos actuariales.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Proveedores	506.144	201.650
otros		29.579
Saldo al final del año	0	231.229

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

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Imp de la Renta por pagar	6.671	16.778
Participacion Trabajadores	4.177	4.687
Obligaciones sociales por pagar	64.626	102.134
Saldo al final del año	75.474	123.599

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

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

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
C O C I V I A L E S	122.812	135.492,95
O D O R I S I O S . A .	496.782	165.708,4
M A R I A E . D I A Z	65.676	371.75,84
O T R O S	39.288	
Saldo al final del año	685.269	338.377

Estos valores se dan principalmente por el intercambio de servicios, mismos que son facturados a la fecha de conclusión del servicio contratado. Es importante mencionar que la facturación recibida de la relacionada tiene similares condiciones comerciales que las realizadas a terceros.

C U E N T A S Y D O C U M E N T O S P O R P A G A R

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

RUBRO	31 de diciembre	
	2012	2011
Gobierno Provincial de Cotopaxi		2.471.122
Gobierno provincial de Bolivar		1.928.734
Municipio de Quevedo		184.658
Otros menores	40.000	38.420
Saldo al final del año	40.000	4.622.934

PROVISIONES PARA BENEFICIOS SOCIALES

	31 de diciembre del <u>2012</u>	31 de diciembre del <u>2011</u>
Jubilación patronal	9.648	6.666
Bonificación por desahucio	<u>1.552</u>	<u>1.105</u>
	<u><u>11.200</u></u>	<u><u>7.771</u></u>

Las reservas por jubilación patronal y desahucio, las cuales corresponden al pasivo por beneficios definidos como el total neto del valor presente de las obligaciones respectivas con los trabajadores superiores y menos de 10 años. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a \$ 9,648 y \$ 1,553 respectivamente.

PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Corresponde al cálculo del pasivo por impuesto diferido por el incremento neto de los vehículos y equipo caminero de acuerdo al informe de un perito valuador debidamente autorizado por la Superintendencia de Compañías.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Suscrito v Asignada, - El capital suscrito de la Compañía está constituido Seis mil ochenta (6.080) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$1.00), mismas que están suscritas por los siguientes accionistas y en las siguientes cantidades:

Al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

Accionista

Accionista	US\$	%
Arregui Romero Sandra L.	1.824	30
Arregui Romero Washington A.	1.824	30
Diaz Zarate Maria Eugenia	2.432	40
Total	6.080	100

A parte Futura Capitalización, - Los aportes para futura capitalización al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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

Reserva facultativa - Corresponde a la reserva asignada por los accionistas para futuras apropiaciones o aumento de capital.

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

Reserva por Revaluación de Propiedades y Equipos, - Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la compañía mantiene un Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos por \$ 380,734. respectivamente. El mismo que se origina por el ajuste al registrado el 1 de enero de 2012 por el incremento del Revalúo de los Vehículos y equipo caminero.

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

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

Utilidad (Perdida) antes de Participación e impuesto a la Renta		27.844
(15%) Participacion Trabajadores		4.177
(+) Gastos no Deducibles		5.338
(-)Deducion por pago a trabajadores con discapacidad		
Utilidad Gravable		29.005
Impuesto a la Renta Causado		6.671
Anticipo Impuesto a la Renta		26.485
(+) Saldo del Anticipo pendiente de Pago		26.485
(-) Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal		19.969
(-) Creditos Tributarios de años anteriores		22.525
(-) Crédito Tributario generado por impuesto ISD		823
Saldo a Favor del Contribuyente		-16.833

Otros asuntos

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

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

Cambios en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

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

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

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

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

Reversos de gasto no deducibles: de acuerdo al Registro Oficial No. 718 del 6 de junio del 2012, la administración tributaria resuelve: la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos

para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos.

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

AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

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

EVENTOS SUBSECUENTES

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