

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2012 y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:
INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS INCINEROX CÍA. LTDA.

Quito – Ecuador, marzo 23 de 2013

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS INCINEROX CÍA. LTDA, que comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS INCINEROX CÍA. LTDA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

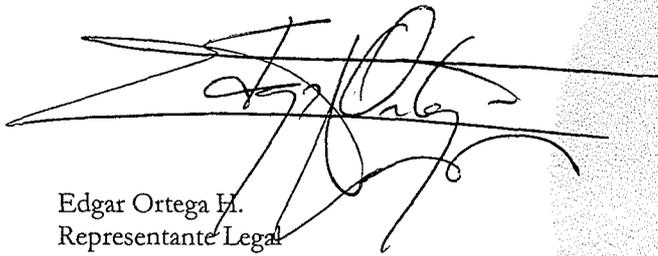
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Checoslovaquia E10-195 y Eloy Alfaro
Edificio Cuarzo 4to Piso, Oficina 2,
Telf.: (+593 2) 3324023 / 3324044
www.asauditores.ec
Quito - Ecuador

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS INCINEROX CÍA. LTDA al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	291,181	3,790	55,045
Cuentas por Cobrar, neto de estimación provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 42,100 en el 2012 US\$ 31,894 en 2011 y US\$ 20,103 en el 2010 (Nota 5)		1,250,828	1,154,917	568,263
Inventarios		25,020	39,231	0
Pagos anticipados (Nota 6)		<u>320,706</u>	<u>411,298</u>	<u>216,045</u>
Total activos circulantes		<u>1,887,736</u>	<u>1,609,236</u>	<u>839,353</u>
Activos no circulantes				
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)		100,000	215,295	0
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 720,355 en el 2012 y US\$ US\$ 486,259 en 2011 US\$ 343,069 en el 2010 (Nota 8)		4,020,890	3,204,207	2,631,270
Otros activos		<u>100,534</u>	<u>4,026</u>	<u>4,134</u>
Total Activos	US\$	<u><u>6,109,160</u></u>	<u><u>5,032,764</u></u>	<u><u>3,474,756</u></u>

INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS
INCINEROX CÍA. LTDA.
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos circulantes				
Sobregiros bancarios (Nota 9)	US\$	175,469	116,039	11,041
Obligaciones financieras (Nota 10)		329,935	245,062	36,217
Cuentas por pagar (Nota 11)		1,289,683	520,584	417,225
Pasivos acumulados (Nota 12)		90,566	142,612	87,496
Ingresos diferidos (Nota 13)		<u>1,745,718</u>	<u>1,501,406</u>	<u>857,875</u>
Total pasivos circulantes		<u>3,631,370</u>	<u>2,525,703</u>	<u>1,409,854</u>
Pasivos a largo plazo				
Documentos por pagar a largo plazo (Nota 14)		41,216	1,277	59,870
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 15)		181,343	196,041	358,332
Obligaciones patronales a largo plazo (Nota 16)		<u>148,043</u>	<u>107,277</u>	<u>67,169</u>
Total Pasivos	US\$	<u>4,001,972</u>	<u>2,830,298</u>	<u>1,895,225</u>
Patrimonio de los accionistas				
Capital social, 7,400 participaciones de US\$ 100 cada una, suscritas y pagadas en el el 2012, 5,000 en el 2011 y 3,300 2010 (Nota 17)	US\$	740,000	500,000	330,000
Reserva legal (Nota 17)		54,686	49,370	25,179
Superávit re valuación de activos		1,324,954	1,324,954	1,060,384
Aplicación de NIIF por primera vez		(119,456)	(119,456)	(119,456)
Resultados acumulados		<u>107,004</u>	<u>447,597</u>	<u>283,423</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,107,189</u>	<u>2,202,466</u>	<u>1,579,531</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>6,109,160</u>	<u>5,032,764</u>	<u>3,474,756</u>

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios		
Ventas netas	US\$ 4,876,174	3,561,177
Costo de ventas	<u>3,333,831</u>	<u>1,944,016</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>1,542,343</u>	<u>1,617,161</u>
Gastos ordinarios		
Gastos de venta y administrativos	1,015,859	699,193
Gasto depreciación	<u>253,722</u>	<u>184,064</u>
Utilidad en operación	<u>272,762</u>	<u>733,905</u>
Otros ingresos / (Gastos)		
Ingresos / (gastos) financieros, neto	124,066	50,390
Ingresos / (gastos) no operaciones, neto	<u>(18,459)</u>	<u>(2,860)</u>
Total otros ingresos / (gastos), neto	<u>105,607</u>	<u>47,530</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	<u>167,155</u>	<u>686,375</u>
Participación de trabajadores (Nota 18)	25,073	105,780
Impuesto a la renta (Nota 18)	29,762	108,806
Reserva legal	<u>5,316</u>	<u>24,191</u>
Utilidad líquida del ejercicio	<u>107,004</u>	<u>447,597</u>
Utilidad neta por acción	<u>14</u>	<u>90</u>

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva valuación de activos	Aplicación NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	330,000	25,179	1,060,384	(119,456)	283,423	1,579,531
Dividendos	0	0	0	0	(134,929)	(134,929)
Aumento de capital	170,000	0	0	0	(148,494)	21,506
Reserva valuación de acciones	0	0	264,570	0	0	264,570
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	0	0	0	0	686,375	686,375
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(105,780)	(105,780)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(108,806)	(108,806)
Apropiación de reserva legal	0	24,191	0	0	(24,191)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	500,000	49,370	1,324,954	(119,456)	447,597	2,202,466
Ajustes por aplicación NIIF	0	0	0	0	12,037	12,037
Dividendos	0	0	0	0	(219,633)	(219,633)
Aumento de capital	240,000	0	0	0	(240,000)	0
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	0	0	0	0	167,155	167,155
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(25,073)	(25,073)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(29,762)	(29,762)
Apropiación de reserva legal	0	5,316	0	0	(5,316)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	740,000	54,686	1,324,954	(119,456)	107,004	2,107,189

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PRELIGROSOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes y otros	4,885,352	3,562,573
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(3,350,213)</u>	<u>(2,808,202)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>1,535,138</u>	<u>754,372</u>
Efectivo recibido / (pagado) otros, neto	<u>(105,919)</u>	<u>(47,530)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación y otros	<u>1,429,219</u>	<u>706,842</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(1,091,738)</u>	<u>(716,127)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,091,738)</u>	<u>(716,127)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	184,242	151,552
Efectivo pagado por dividendos de accionistas	(219,633)	(134,929)
Efectivo pagado por documentos por pagar a largo plazo	<u>(14,698)</u>	<u>(58,593)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>(50,090)</u>	<u>(41,970)</u>
Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>287,391</u>	<u>(51,255)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	3,790	55,045
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u>291,181</u>	<u>3,790</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>107,004</u>	<u>459,633</u>
Ajustes:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	10,206	11,791
Depreciación de propiedad, planta y equipo	253,722	162,674
Participación trabajadores	25,073	105,780
Impuesto a la renta	29,762	115,597
Reserva legal	5,316	24,191
Ingresos diferidos	244,312	914,891
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(106,117)	(598,445)
Pagos anticipados	111,925	(87,540)
Otras cuentas por cobrar	115,295	(315,050)
Otros activos	(96,508)	(10,528)
Inventarios	14,211	(39,231)
Cuentas por pagar	751,374	11,637
Pasivos acumulados	(77,120)	(91,230)
Anticipos de clientes	0	0
Obligaciones patronales a largo plazo	<u>40,766</u>	<u>42,671</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u>1,429,219</u>	<u>706,842</u>

INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS INCINEROX CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

La Compañía Incineración de Residuos Tóxicos Incinerox Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito e inicia sus actividades el 31 de marzo de 1999. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la prestación de servicios de incineración de residuos tóxicos peligrosos, para lo cual cuenta con dos plantas de incineración, la primera ubicada en Pifo, y la segunda ubicada en la localidad de Shushufindi.

(2) Principales políticas contables

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 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, así como el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de la Compañía Incineración de Residuos Tóxicos Incinerox Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los PCGA previos (anteriores), tal como se define en la NIIF No. 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, para la preparación de los estados financieros de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010. Los PCGA anteriores, difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF No. 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Base de Presentación.-

Los estados financieros de la Compañía Incineración de Residuos Tóxicos Incinerox Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012; así como los estados de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y aceptada en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y 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 ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar 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. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 1 de enero de 2011,

Las cuentas comerciales por cobrar 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.

INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS INCINEROX CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Inventarios.

Están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

Propiedades y equipos.-

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

El costo de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la práctica contable y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de reconsideración de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- para las partidas de maquinaria, equipos de computación, vehículos y muebles y enseres, la Compañía después del reconocimiento inicial, dichas partidas de 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.

Medición posterior al reconocimiento: valor razonable o revaluación como costo atribuido.- para el caso de los bienes inmuebles, la entidad ha optado, en la fecha de transición a NIIF, por la medición de dicha partidas de propiedades y equipos, por su valor razonable.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo y el costo atribuido 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 por ser considerado un cambio en estimación contable.

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

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Partida de propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Maquinaria Planta y Equipo	10
Edificios e Instalación	20
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5

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.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) 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 (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Obligaciones financieras.-

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; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la renta.-

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, 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.

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 exentos o gastos no deducibles e inclusión de partidas de beneficio tributario. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables para el año 2012 (24% para el año 2011) (13% - 14% en el año 2011 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

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.

El impuesto diferido, correspondiente a 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, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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 reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años ininterrumpidos en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Hipótesis actuariales.- los participantes del Plan de Jubilación están expuestos a contingencias tales como muerte, invalidez y rotación, estas contingencias son consideradas como factores de decremento que deben ser estimadas, mediante experiencias probabilísticas de ocurrencia de los eventos. Dichas experiencias están representadas por siguientes tablas:

Experiencia de mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Experiencia de rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10.6%	10.1%
25	8.7%	10.1%
30	7.4%	8.9%
35	6.9%	8.4%
40	7.2%	8.4%
45	7.9%	9.2%
50	9.3%	11.1%
55	11.7%	15.0%
60	11.9%	13.7%

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2011</u>
Tasa de descuento	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%

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.

Prestación de servicios.- Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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.

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico, y de existir base para el cálculo, la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

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.

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías 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 Incineración de Residuos Tóxicos Incinerox Cía. Ltda, está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero de 2012, 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 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2011.

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.

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

Producto de la adopción de NIIF, el patrimonio de la Compañía ha sufrido las siguientes variaciones:

INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva valuación de activos</u>	<u>Aplicación NIIF por primera vez</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NEC	330,000	25,179	0	0	283,423	638,602
Reserva valuación de acciones	0	0	1,060,384	0	0	1,060,384
Aplicación NIIF por primera vez	0	0	0	(119,456)	0	(119,456)
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NIIF	330,000	25,179	1,060,384	(119,456)	283,423	1,579,531
<u>AÑO DE TRANSICIÓN</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NEC	500,000	49,370	0	0	447,597	996,967
Efectos NIIF en el 2010	0	0	1,060,384	(119,456)	0	940,929
Reserva valuación de acciones	0	0	264,570	0	0	264,570
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	500,000	49,370	1,324,954	(119,456)	447,597	2,202,466

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, los valores correspondientes a efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra integrada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$ 8,336	3,790	500
Bancos	281,045	0	54,545
Inversiones	<u>1,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>US\$ 291,181</u>	<u>3,790</u>	<u>55,045</u>

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	US\$ 1,263,558	1,179,095	497,38
Otras cuentas por cobrar			
Partes relacionadas	0	0	35,00
Préstamos y anticipos empleados	4,855	7,716	20,26
Anticipos proveedores	24,515	0	35,72
Provisión para cuentas incobrables	<u>(42,100)</u>	<u>(31,894)</u>	<u>(20,10)</u>
	<u>US\$ 1,250,828</u>	<u>1,154,917</u>	<u>568,26</u>

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminado el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 es como se muestra a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	<u>(32,073)</u>	<u>(20,103)</u>	<u>(20,10)</u>
Provisión para cuentas incobrables		<u>(10,206)</u>	<u>(11,970)</u>	<u> </u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(42,279)</u></u>	<u><u>(32,073)</u></u>	<u><u>(20,10)</u></u>

(6) Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, la cuenta de pagos anticipados se encuentra conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta	US\$			
Anticipos de impuesto a la renta		111,283	150,883	79,775
Impuesto al valor agregado				
Crédito tributario IVA		106,905	78,491	26,021
Retenciones de IVA		0	57,570	95,978
Seguros prepagados		75,680	20,212	9,884
Anticipo dividendos		<u>26,838</u>	<u>104,142</u>	<u>4,387</u>
	US\$	<u><u>320,706</u></u>	<u><u>411,298</u></u>	<u><u>216,045</u></u>

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, otras cuentas por cobrar se encuentra conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinaria importada en tránsito	US\$ 0	165,295	0
Anticipo terreno	<u>100,000</u>	<u>50,000</u>	<u>0</u>
	<u>US\$ 100,000</u>	<u>215,295</u>	<u>0</u>

(8) Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, la composición de propiedad, planta y equipo es como se muestra a continuación:

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS PELIGROSOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas Explicativas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Ajustes	Reclasificaciones	Ajustes NIIF	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Ajustes	Ajustes NIIF	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2012
Terrenos	694,235	14,500	0	0	(5,841)	702,895	0	0	0	702,895	0	0	702,895
Construcciones en proceso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68,184	0	68,184
Equipos de Oficina	1,386	2,515	0	0	0	3,901	0	(1,105)	0	2,796	3,090	0	5,886
Equipos de Computación	26,386	3,583	0	0	(1,570)	28,399	7,843	1,105	0	37,346	4,334	0	41,680
Máquinaria Planta y Equipo	261,399	105,106	(3,500)	9,400	0	372,405	519,198	86,500	0	978,103	123,454	0	1,101,557
Edificios e Instalación	55,744	0	0	0	1,253,639	1,309,383	9,459	0	0	1,318,842	0	0	1,318,842
Máquinaria por instandar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	728,183	0	728,183
Muebles y Enseres	19,629	10,785	0	0	0	30,414	7,138	0	0	37,552	2,600	0	40,152
Vehículos	195,370	340,971	0	(9,400)	0	526,942	172,490	(86,500)	0	612,932	161,893	(40,958)	733,867
Total propiedad, planta y equipo	1,254,150	477,460	(3,500)	0	1,246,228	2,974,339	716,127	0	0	3,690,466	1,091,738	(40,958)	4,741,246
Depreciación acumulada	298,683	89,107	0	0	(44,722)	343,069	162,674	(40,565)	21,082	486,259	253,722	(19,626)	720,355
Total propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada	955,467					2,631,270				3,204,207			4,020,890

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Sobregiros bancarios

Corresponde a sobregiros bancarios presentados en las cuentas corrientes mantenidas por la Compañía en diferentes bancos los mismos que ascienden a US\$ 175,469, 116,039 y 11,041 en los años 2012, 2011 y 2010 respectivamente.

(10) Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el rubro de obligaciones financieras se encuentra compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pichincha	US\$	0	97,529
Cooperativa San Francisco	32,574	123,284	235,942
Banco Internacional	<u>297,361</u>	<u>121,778</u>	<u>61,078</u>
	<u>US\$ 329,935</u>	<u>245,062</u>	<u>394,549</u>

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el rubro de cuentas por pagar se halla conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas			
Préstamos accionistas	US\$ 103,000	9,487	14,10
	<u>103,000</u>	<u>9,487</u>	<u>14,10</u>
Comerciales			
Proveedores	993,158	183,435	145,88
	<u>993,158</u>	<u>183,435</u>	<u>145,88</u>
Servicio de Rentas Internas			
Impuestos por pagar	53,083	81,438	57,77
Impuesto a la renta por pagar	35,769	115,597	127,99
	<u>88,852</u>	<u>197,034</u>	<u>185,76</u>
Otras cuentas por pagar			
Sueldos por pagar	59,235	0	(
Aportes y préstamos al IESS	45,278	8,674	10,68
Otras	160	121,953	60,79
	<u>104,673</u>	<u>130,627</u>	<u>71,47</u>
	US\$ <u><u>1,289,683</u></u>	<u><u>520,584</u></u>	<u><u>417,22</u></u>

(12) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales acumulados	US\$ 65,493	36,832	17,835
Participación trabajadores	<u>25,073</u>	<u>105,780</u>	<u>69,661</u>
	US\$ <u><u>90,566</u></u>	<u><u>142,612</u></u>	<u><u>87,496</u></u>

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el rubro de pasivos diferidos se halla conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso diferidos Pifo	US\$	139,841	1,046,872	217,301
Ingreso diferidos Shishufindi		1,560,509	403,159	317,839
Provision remediacion ambiental		45,368	45,368	45,368
Impuesto diferido		<u>0</u>	<u>6,007</u>	<u>277,368</u>
	US\$	<u>1,745,718</u>	<u>1,501,406</u>	<u>857,875</u>

(14) Documentos por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, la Compañía mantiene deudas por compra de camiones y una retroexcavadora, el detalle es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Máquinas y Motores S.A. Macasa	US\$	3,811	0	38,941
Gpowergroup S.A.		18,482	0	0
Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA		17,627	0	19,265
Ecuatoriana de Motores Motorec S.A.		<u>1,296</u>	<u>1,277</u>	<u>1,664</u>
	US\$	<u>41,216</u>	<u>1,277</u>	<u>59,870</u>

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Obligaciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el rubro de obligaciones financieras se encuentra compuesto por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichincha	US\$	0	0	90,410
Produbanco		12,992	0	
Cooperativa San Francisco		0	0	208,800
Banco Internacional		<u>168,350</u>	<u>196,041</u>	<u>59,110</u>
	US\$	<u>181,343</u>	<u>196,041</u>	<u>358,330</u>

(16) Obligaciones patronales a largo plazo

La cuenta al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, está compuesta por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	US\$	122,096	87,218	54,000
Desahucio		<u>25,947</u>	<u>20,059</u>	<u>12,000</u>
	US\$	<u>148,043</u>	<u>107,277</u>	<u>67,000</u>

(17) Patrimonio de los accionistas

Capital

La Compañía Incineración de Residuos Tóxicos Peligrosos Incinerox Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública de fecha febrero 12 de 1999 e inscrita en el registro mercantil el 31 de marzo de 1999.

El capital social de la Compañía está constituido al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 por 7,400, 5,000 y 3,300 participaciones, con un valor nominal de US\$ 100 cada participación.

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

(18) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 167,155	686,375
Participación de los trabajadores en las utilidades	25,073	105,780
Más gastos no deducibles	84,953	72,781
Deducción por incremento neto de empleados	0	62,901
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>49,778</u>	<u>27,648</u>
Utilidad gravable	<u>177,257</u>	<u>548,053</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>29,762</u>	<u>108,806</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2012

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

**INCINERACIÓN DE RESIDUOS TÓXICOS
INCINEROX CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

(20) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

(21) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la gerencia en fecha marzo 2 de 2013, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.