

**ING. RICARDO VALENCIA COBOS  
AUDITOR INDEPENDIENTE  
GUAYAQUIL - ECUADOR  
Casilla No. 10736**

**COMPAÑÍA ANONIMA "CONSTANTI S.A."**

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE Y ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010.**



## **CONTENIDO**

- Dictamen del auditor independiente

### **Estados Financieros**

- Balance General (Activo y Pasivo y Patrimonio)
- Estado de Ganancias y Pérdidas
- Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los estados financieros

### **Abreviaciones**

**US \$ = Dólar estadounidense**



**Ing. Com. CPA. Ricardo Valencia Cobos**  
**Auditor Independiente.**  
**Guayaquil – Ecuador**

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los señores Accionistas de**  
**COMPAÑÍA ANONIMA "CONSTANTI S.A."**



### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA ANONIMA "CONSTANTI S.A."**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude u error, así como la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen manifestaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonables de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas y principios contables utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **COMPAÑÍA ANONIMA "CONSTANTI S.A."**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, estado de cambio en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y descritos en las Notas No. 2 en adelante.

A la fecha del informe de auditoría, la empresa se encuentra desarrollando el plan de implementación y confección de la conciliación patrimonial en la etapa de transición hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, tal como en la resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, tenían como plazo presentarla hasta Noviembre del 2011. La organización tiene previsto entregarla en el segundo trimestre del 2012

Guayaquil, Mayo 31 del 2012.

  
**CPA. Ricardo P. Valencia Cobos**  
**Auditor Independiente**  
**SC-RNAE No. 100**  
**Reg. Cont. 8633**



**COMPAÑÍA ANONIMA CONSTANTI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2011**

**ACTIVO**  
(En dólares)

	Notas	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b>CORRIENTE:</b>			
Caja y Bancos	3	30.979,12	79.971,84
Inversiones	3	-	5.018,48
Cuentas por Cobrar	4	1.371.845,17	1.865.476,67
Impuestos Fiscales	5	337.558,21	94.482,14
<b>Total Corriente:</b>		<b><u>1.740.382,50</u></b>	<b><u>2.044.949,13</u></b>
<b>NO CORRIENTE:</b>			
<b>Propiedad, Maquinaria y Equipos:</b>	6		
Al Costo		854.879,72	1.006.694,06
Depreciación Acumulada:	-	264.230,30	- 312.074,23
Propiedad, Maquinaria y Equipo, neto:		<b><u>590.649,42</u></b>	<b><u>694.619,83</u></b>
<b>Activo Diferido</b>			
Gastos de Constitución, neto:	7	<b>30.018,00</b>	<b>19.341,43</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>		<b><u>2.361.049,92</u></b>	<b><u>2.758.910,39</u></b>

Ver nota a los estados financieros.



**COMPAÑÍA ANONIMA CONSTANTI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2011**

**PASIVO Y PATRIMONIO**  
(En dólares)

	Notas	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b>CORRIENTE:</b>			
Cuentas por Pagar	8	402.877,04	962.069,31
Préstamos Bancarios	9	124.327,44	58.018,19
Pasivos Acumulados	10	49.773,81	75.421,00
Otros Pasivos	11	476.304,45	123.847,78
Obligaciones fiscales	12	148.137,22	9.311,62
<b>Total Corriente:</b>		<u><b>1.201.419,96</b></u>	<u><b>1.228.667,90</b></u>
<b>Pasivo Largo Plazo:</b>	13	-	<u><b>77.628,09</b></u>
<b>TOTAL PASIVO:</b>		<u><b>1.201.419,96</b></u>	<u><b>1.306.295,99</b></u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital Social	14	800,00	800,00
Reserva Legal	15	9.432,53	9.432,53
Reservas	16	951.052,92	1.194.446,61
Utilidades acumuladas	17	152.369,68	195.951,35
Utilidad presente ejercicio	18	45.974,83	51.983,91
<b>Total Patrimonio:</b>		<u><b>1.159.629,96</b></u>	<u><b>1.452.614,40</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<u><b>2.361.049,92</b></u>	<u><b>2.758.910,39</b></u>

Ver nota a los estados financieros.

**COMPAÑÍA ANONIMA CONSTANTI S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2011**  
**(En Dólares)**

	Notas	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Totales	2	2.397.357,35	2.622.880,18
Costo de Ventas	2	- 1.912.515,82	- 2.098.805,89
<b>Utilidad Bruta:</b>		<u><b>484.841,53</b></u>	<u><b>524.074,29</b></u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Administrativos y Generales	-	198.382,74	- 201.544,56
Depreciación Activos Fijos	-	151.148,19	- 157.497,69
Gastos Financieros	-	15.043,76	- 34.496,60
Gastos no deducibles	-	45.340,17	- 49.454,61
<b>Total Gastos Operacionales:</b>	-	<u><b>409.914,86</b></u>	<u><b>442.993,46</b></u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>			
Utilidad en venta activos fijos		6.701,20	17.083,32
Intereses ganados		1.911,80	679,43
<b>Utilidad antes de Part. Empleados y de Impuesto renta compañía:</b>		<u><b>83.539,67</b></u>	<u><b>98.843,58</b></u>
Participación Empleados:	-	12.530,95	- 14.826,55
Impuesto renta compañía:	-	25.033,89	- 32.033,22
<b>Utilidad Neta del Ejercicio:</b>		<u><b>45.974,83</b></u>	<u><b>51.983,81</b></u>

Ver nota a los estados financieros.

**COMPAÑÍA ANONIMA CONSTANTI S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2011**  
(En dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>APORT. FUT. AUM. CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Movimiento año 2010:</b>						
Saldo al 31 de dic. 2009:	800,00	9.432,53	758.771,74	64.962,87	86.897,51	920.864,65
Transferencia utilidad ejercicio 2009 a Ut. Acumuladas:				86.897,51	- 86.897,51	-
Entrega de socios futuro aumento de capital:			192.281,18			192.281,18
Ajustes extraordinarios:				509,30		509,30
Utilidad Neta del Ejercicio:					45.974,83	45.974,83
<b>Saldo al 31-12-2010:</b>	<b>800,00</b>	<b>9.432,53</b>	<b>951.052,92</b>	<b>152.369,68</b>	<b>45.974,83</b>	<b>1.159.629,96</b>
<b>Movimiento año 2011:</b>						
Saldo al 31 de dic. 2010:	800,00	9.432,53	951.052,92	152.369,68	45.974,83	1.159.629,96
Transferencia utilidad ejercicio 2010 a Ut. Acumuladas:				45.974,83	- 45.974,83	-
Ajustes extraordinarios				- 2.393,16		- 2.393,16
Entrega de socios futuro aumento de capital:			243.393,69			243.393,69
Utilidad Neta del Ejercicio:					51.983,91	51.983,91
<b>Saldo al 31-12-2011:</b>	<b>800,00</b>	<b>9.432,53</b>	<b>1.194.446,61</b>	<b>195.951,35</b>	<b>51.983,91</b>	<b>1.452.614,40</b>

Ver notas a los estados financieros.

**COMPAÑÍA ANONIMA CONSTANTI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2011**  
(En dólares)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.416.823,73	2.395.306,78
Pagado a proveedores, empleados y otros	- 2.713.704,08	- 2.237.636,62
Otros ingresos	8.613,00	17.762,75
Flujo de efectivo (pagado) recibido de operación:	<u>- 288.267,35</u>	<u>175.432,91</u>
<b>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSIÓN</b>		
Compra de propiedades y equipos	- 407.474,13	- 376.134,34
Colocación certificado inversión en Banco	-	- 5.018,48
Flujo de efectivo (pagado) recibido por Inversión:	<u>- 407.474,13</u>	<u>- 381.152,82</u>
<b>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos recibidos de Instituc. Financieras.	124.327,44	77.628,09
Entregas de accionistas para capital de trabajo	192.281,18	243.393,79
Pagos y abonos de préstamos bancarios	-	- 66.309,25
Flujo de efectivo (pagado) recibido por Financiamiento	<u>316.608,62</u>	<u>254.712,63</u>
Aumento (Disminución) en el Flujo de Efectivo:	- 379.132,86	48.992,72
Efectivo al Inicio del Ejercicio:	410.111,98	30.979,12
<b>Efectivo al final del Ejercicio:</b>	<u><b>30.979,12</b></u>	<u><b>79.971,84</b></u>

Ver notas a los estados financieros.

**COMPAÑÍA ANONIMA CONSTANTI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Conciliación de la Utilidad Neta con la Caja Neta**  
**proveniente de las Actividades de Operación**  
**Al 31 de diciembre del 2010 y 2011**  
(En dólares)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<b>Utilidad (pérdida) del Ejercicio:</b>	<b>45.974,83</b>	<b>51.983,91</b>
<b>Más (Menos) ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:</b>		
Depreciación de activos fijos	151.148,19	157.497,69
Ajuste al costo ventas por baja activo fijo	37.941,66	114.666,24
Provisión Ctas. Malas y Amort. Diferidos	-	15.049,96
Pérdida en baja activo fijo	22.213,33	-
Ajustes extraordinarios ejercicio anterior	509,30	- 2.393,16
Provisión participación empleados	12.530,95	14.826,55
Provisión Impuesto renta compañía	25.033,89	32.033,22
<b>Sub-Total:</b>	<b><u>295.352,15</u></b>	<b><u>383.664,41</u></b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
(Aumento) disminuc. Ctas. Por Cobrar clientes	19.466,38	- 227.573,52
(Aumento) disminuc. Clientes no relacionados	- 1.113.221,52	- 98.568,99
(Aumento) disminuc. Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas:	282.359,90	- 171.862,50
(Aumento) disminución activo por impuestos fiscales de renta y valor agregado iva.	- 222.303,63	243.076,09
Aumento (disminución) Ctas. Por Pagar a Proveedores:	451.611,19	559.192,27
Aumento (disminución) Otras Cuentas por Pagar no relacionadas:	- 122.369,07	- 344.444,11
Disminución Part. Empleados e Impto. Renta:	- 50.601,00	- 21.212,58
Aumento (disminuc.) provisión gastos y otros	15.285,37	-
Aumento (disminución) otras cuentas por pagar relacionadas:	8.012,56	- 8.012,56
Aumento (disminución) Ctas. Por Pagar no Relacionadas:	148.140,32	- 138.825,60
<b>Sub-Total:</b>	<b><u>- 583.619,50</u></b>	<b><u>- 208.231,50</u></b>
<b>Efectivo Neto (pagado) recibido por Actividades de Operación:</b>	<b><u>- 288.267,35</u></b>	<b><u>175.432,91</u></b>

Ver notas a los estados financieros.

## **CONSTANTI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010**

(En dólares)

#### **1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:**

##### **a) Constitución y objetivo:**

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 29 de Noviembre del 2001, se constituyó la Compañía Anónima denominada **CONSTANTI S.A.**, con un plazo de duración de cincuenta años, con el objetivo de dedicarse a la construcción de vías de comunicación terrestre, fluvial y aérea, como carreteras, ferrocarriles, aeropuertos, puentes, canales, puertos, túneles y otras marítimas similares, como acueductos, riego y drenaje, proyectos hidroeléctricos, etc.

Su domicilio principal está en la ciudad de Guayaquil, y su capital autorizado es de Mil Seiscientos dólares de los Estados Unidos de América, y el capital suscrito y pagado por la sociedad es de **US \$ 800,00** dólares divididos en ochocientas acciones ordinarias nominativas y negociables de un dólar cada una. Al 31 de diciembre del 2011 este importe accionario está vigente.

La creación de la organización está confirmada mediante Resolución No. 02-G-IJ-0072 de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, dada y firmada con fecha 14 de Enero del 2002, en la que aprueba la constitución y el capital autorizado y suscrito. Esta Resolución está inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con fecha dieciocho de Enero del 2002.

#### **2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES**

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de

Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como la aceptación de activar determinados cargos diferidos e intangibles que normalmente se registran en gastos de operación de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

Al 31 de diciembre del 2011, las empresas presentarán sus resultados a través de los estados financieros, así como sus notas explicativas bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC); Para las empresas que se ubiquen bajo la Normativa Internacional para Pymes, su periodo de transición comienza el 1 de Enero del 2011 y el plan de implementación deberá estar preparado hasta el 31 de Marzo del 2011. El periodo para comenzar a aplicar NIIF en todas sus transacciones o registros contables, se inicia el 1 de Enero del 2012 y los primeros estados financieros a emitirse por parte de la empresa son con fecha 31 de Diciembre del 2012.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

#### **Inventarios y Materiales para la Construcción/Costo de Ventas.**

Los materiales, insumos u otros productos que la empresa utiliza para las obras, se registran al costo de factura o de compra y se transfiere en forma paralela a las cuentas de Costos en el estado de resultados, ya que estos se utilizan en forma inmediata y no se acumulan bajo ninguna cuenta de inventarios o almacenamiento para consumo posterior. Para los casos de Obras en Construcción, los desembolsos que se van acumulando para entregar la obra posteriormente al cliente, se los registra en una cuenta por cobrar en forma temporal y una vez concluida esta se factura al mismo.

**Activos Fijos:**

Compuestos Terrenos, Edificios e Instalaciones, Equipos y Maquinarias de Obras, Vehículos, Muebles y Enseres y Equipo de Oficina y Computación, se registran al costo de compra, el que no supera al valor de mercado.

**Depreciación:**

La depreciación es calculada sobre los valores originales en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que tienen duración entre 5, 10 y 20 años, excepto los equipos electrónicos de datos, que se deprecian al 33% anual, conforme a la ley de impuesto a la renta.

**Mantenimiento, reparaciones, renovación y mejora:**

De conformidad con disposiciones legales, la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades contables del ejercicio, y por impuesto a la renta a una tasa del 24% después de participación a trabajadores, cuyas obligaciones se cancelan en el siguiente cuatrimestre de terminado este ejercicio 2011 de acuerdo a las leyes laborales y tributarias y vigentes al cierre.

**Cargos diferidos:**

Compuestos por los gastos de organización y constitución, se amortizan al 20% anual (5 años).

**PRINCIPIO DEL DEVENGADO:**

La empresa prepara sus estados financieros bajo la base contable de acumulación, cuyas transacciones y eventos son reconocidos en el periodo en que ocurren y no cuando se recibe o paga efectivo y sus equivalentes.

Los ingresos por ventas se registran una vez que la obra se ha concluido previa la emisión de la factura a clientes, entendiéndose que también se ha trasladado el control y dominio del bien a los clientes.

### 3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, esta cuenta corresponde a fondos de disponibilidad inmediata en las instituciones bancarias, cuya composición es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Caja Chica - Fondo	100,00	100,00
Banco Bolivariano	25.692,49	12.197,68
Banco del Pacifico	4.855,95	1.341,65
Banco Internacional	330,68	66.332,51
<b>TOTAL:</b>	<b><u>30.979,12</u></b>	<b><u>79.971,84</u></b>

Estos importes están libres de gravámenes y sin restricción alguna.

### INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011, el importe de **US \$ 5.018,48** corresponden a un certificado de depósito colocado en el Banco Internacional, emitido en Diciembre del 2011 que genera una rentabilidad anual del 4,75% con duración de hasta 1 año, cuyos intereses se acumulan al valor inicial del certificado.

### 4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, estos rubros comprenden los valores a favor de la empresa por concepto de ventas a clientes y otros valores entregados para el desarrollo del objeto social, así como la financiación de los mismos.

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar - Clientes Locales	201.258,92	428.832,32
Anticipos por obras en proceso de culminacion.	371.204,43	545.555,12
Anticipos a proveedores y contratistas	728.128,83	605.736,32
Préstamos personal empleados	5.424,24	5.530,00
Depósitos en Garantía	1.208,75	1.208,75
Cuentas por cobrar a relacionadas	19.490,96	65.996,01
Otras cuentas por cobrar (a)	51.518,93	223.381,43
<b>Suman:</b>	<b><u>1.378.235,06</u></b>	<b><u>1.876.239,95</u></b>
Provision cuentas incobrables:	-6.389,89	- 10.763,28
<b>Cuentas por Cobrar, Neto:</b>	<b><u>1.371.845,17</u></b>	<b><u>1.865.476,67</u></b>

(a) Esta cuenta al término del 2011 comprenden desembolsos por obras en proceso de clientes en etapa de finalización por US \$ 218.381,43 que una vez concluidas, se proceden a facturar. Incluye \$ 5.000,00 de un cargo indebido por un Banco que se subsana en Enero del 2012.

**Movimiento de la provisión para cuentas malas es la siguiente:**

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio:	-	6.389,89
Provisión del Ejercicio:	<u>6.389,89</u>	<u>4.373,39</u>
Saldo al final del Ejercicio:	<u>6.389,89</u>	<u>10.763,28</u>

**5) IMPUESTOS FISCALES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Credito tributario en compras - 12% IVA	252.610,08	58.250,93
Credito en Retenciones Fuente 30% y 70%	34.635,62	6.010,53
Cred. Tributario - Renta 1% de ventas	39.114,02	24.818,26
Cred. Tributario - Renta 2% de ventas	11.108,70	5.299,47
Anticipo al impuesto a la renta de compañía	89,79	102,95
<b>TOTAL:</b>	<b><u>337.558,21</u></b>	<b><u>94.482,14</u></b>

**Nota:** Estos importes por impuestos se compensan en el siguiente ejercicio fiscal por efecto de ventas que realice la entidad y en otros casos se compensa cuando la compañía tenga saldo por pagar por impuesto a la renta de los ejercicios respectivos en el 2010 y 2011.

**6) PROPIEDADES Y EQUIPOS: (Ver detalle en siguiente página).**

**7) ACTIVO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, estos rubros incluyen gastos de constitución y de organización y su descripción es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Gastos de organización y constitucion	53.382,86	53.382,86
Menos: Amortizacion Acumulada:	<u>-23.364,86</u>	<u>-34.041,43</u>
<b>Activo diferido, neto:</b>	<b><u>30.018,00</u></b>	<b><u>19.341,43</u></b>

**Movimiento de la Amortización Acumulada:**

Saldo al Final del 2010:	23.364,86
Más: Provisión por año 2011:	<u>10.676,57</u>
Saldo al final del ejercicio 2011:	<b><u>34.041,43</u></b>

**COMPAÑÍA ANONIMA CONSTANTI S.A.**

Nota No. 6

**PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS.**

El movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2011 es el siguiente:

<b>Detalle de Activos</b>	<b>Saldo 2009</b>	<b>Compras</b>	<b>Ajustes y/o Retiros</b>	<b>Saldo 2010</b>
<b>Al Costo:</b>				
Maquinaria y equipo pesado	514.351,77	352.000,00	-100.713,33	765.638,44
Herram. Y Eq. Menores	14.697,69	-	-	14.697,69
Vehículos	-	50.000,00	-	50.000,00
Muebles y Enseres	11.635,42	1.118,50	-	12.753,92
Equipo de Oficina	3.083,97	3.094,81	-	6.178,78
Equipos de Computo	4.350,07	1.260,82	-	5.610,89
<b>Total Costo:</b>	<b>548.118,92</b>	<b>407.474,13</b>	<b>-100.713,33</b>	<b>854.879,72</b>
Menos: Dep. Acumulada:	- 153.640,45	- 151.148,19	40.558,34	- 264.230,30
<b>Activos Fijo, netos:</b>	<b>394.478,47</b>	<b>256.325,94</b>	<b>- 60.154,99</b>	<b>590.649,42</b>

<b>Detalle de Activos</b>	<b>Saldo 2010</b>	<b>Compras</b>	<b>Ajustes y/o Retiros</b>	<b>Saldo 2011</b>
<b>Al Costo:</b>				
Terrenos	-	39.474,31	-	39.474,31
Edificios e Instalaciones	-	10.538,39	-	10.538,39
Maquinaria y equipo pesado	765.638,44	259.100,00	-174.320,00	850.418,44
Herram. Y Eq. Menores	14.697,69	8.478,60	-	23.176,29
Vehículos	50.000,00	53.528,57	- 50.000,00	53.528,57
Muebles y Enseres	12.753,92	2.694,75	-	15.448,67
Equipo de Oficina	6.178,78	508,04	-	6.686,82
Equipos de Computo	5.610,89	1.811,68	-	7.422,57
<b>Total Costo:</b>	<b>854.879,72</b>	<b>376.134,34</b>	<b>-224.320,00</b>	<b>1.006.694,06</b>
Menos: Dep. Acumulada:	- 264.230,30	- 157.497,69	109.653,76	- 312.074,23
<b>Activos Fijo, netos:</b>	<b>590.649,42</b>	<b>218.636,65</b>	<b>-114.666,24</b>	<b>694.619,83</b>

**Detalle Depreciación:**

Maq. Y Equipos	10%
Herram. Y Eq. Menores	10%
Vehículos	20%
Muebles enseres y	
Equipo de Oficina	10%
Eq. De Computo	33%
Edificios e Instalaciones	5%

Ver notas a los estados financieros.

## 8) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, estos rubros representan el valor de las obligaciones a cargo de la compañía, contraídas localmente por concepto de adquisiciones de repuestos, máquinas, materiales y otros insumos para el desarrollo, ejecución y culminación de obras, así como otros pagos a terceros en calidad de contratistas por el mismo objeto social relacionado con la empresa que vencen hasta un año plazo y cuyos montos son:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u>Proveedores Locales</u>		
Provisión de bienes y servicios	402.877,04	962.069,31
<b>Total:</b>	<b><u>402.877,04</u></b>	<b><u>962.069,31</u></b>

Estos importes adeudados se cancelan en los siguientes meses del ejercicio de cierre, previo acuerdo contractual entre la administración de la empresa y los acreedores.

## 9) PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, estos importe corresponden a préstamos con instituciones bancarias, cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
<u><b>CORTO PLAZO:</b></u>		
<b>Banco Internacional</b>	124.327,44	
Op. Original No. 160300263 vce. Marzo 2012.		
<b>Banco Bolivariano</b>		10.869,12
Préstamo para vehículo comercial: Emitido en Mayo 24/2011-vce. En Mayo 27/2013. Tasa del 7.23% anual. 24 mensualidades.		
<b>Banco Internacional</b>		47.149,07
Comprenden 3 operaciones con plazo hasta Junio 2014 - Tasa del 11.23% promedio anual, para adquirir activo fijo y financiar obras.		
<b>TOTAL PASIVO CORTO PLAZO:</b>	<b><u>124.327,44</u></b>	<b><u>58.018,19</u></b>
<u><b>LARGO PLAZO:</b></u>		
<b>Banco Bolivariano</b>		5.865,44
Referencia préstamo vehículo comercial.		
<b>Banco Internacional</b>		53.897,81
Porción referencia tres operaciones - tasa 11.23%		
<b>Total Obligaciones bancarias Largo Plazo:</b>		<b><u>59.763,25</u></b>
<b>Comerciales: IASA compra maquinaria:</b>		<b><u>17.864,84</u></b>
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO:</b>		<b><u>77.628,09</u></b>

## 10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, este rubro incluye los beneficios pendientes de pago al personal, como patronales y tributarios de rentas por pagar. Su composición es la siguiente:

<b>Pasivos acumulados:</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Beneficios Sociales por pagar	10.180,63	13.834,30
Obligaciones patronales IESS	2.028,34	14.726,93
Impuesto renta por pagar	25.033,89	32.033,22
Particip. Empleados	12.530,95	14.826,55
<b>TOTAL:</b>	<b>49.773,81</b>	<b>75.421,00</b>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años 2010 y 2011 es el siguiente:

### Movimiento de pasivos acumulados:

<b>CUENTAS</b>	<b>2009</b>	<b>PAGOS</b>	<b>PROVISION</b>	<b>2010</b>
Beneficios Soc. de Ley	12.624,30	- 26.723,05	24.279,38	10.180,63
15% ârt. Trabajadores	20.653,96	- 20.653,96	12.530,95	12.530,95
Oblig. Con IESS	1.487,13	- 25.829,38	26.370,59	2.028,34
Impuesto renta	29.947,74	- 29.947,74	25.033,89	25.033,89
<b>TOTAL:</b>	<b>64.713,13</b>	<b>-103.154,13</b>	<b>88.214,81</b>	<b>49.773,81</b>

<b>CUENTAS</b>	<b>2010</b>	<b>PAGOS</b>	<b>PROVISION</b>	<b>2011</b>
Beneficios Soc. de Ley	10.180,63	- 11.458,79	15.112,46	13.834,30
15% ârt. Trabajadores	12.530,95	- 12.530,95	14.826,55	14.826,55
Oblig. Con IESS	2.028,34	- 29.486,72	42.185,31	14.726,93
Impuesto renta	25.033,89	- 25.033,89	32.033,22	32.033,22
<b>TOTAL:</b>	<b>49.773,81</b>	<b>- 78.510,35</b>	<b>104.157,54</b>	<b>75.421,00</b>

## 11) OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, estos importes representan entregas en calidad de anticipos a proyectos y obras de carácter municipal de cantones como Guayas y Milagro, así como de proveedores de materiales relacionados en este rubro y otros como se detalla a continuación:

	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Ctas. Por pagar accionistas	8.012,56	-
Entrega Acreedores Varios	468.291,89	123.847,78
<b>TOTAL:</b>	<b>476.304,45</b>	<b>123.847,78</b>

## 12) OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, estos rubros incluyen todas las obligaciones de carácter fiscal y a favor del ente tributario, cuya descripción es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Impuesto 12% cobrado por Ventas	116.630,01	-
Impuesto renta de años anteriores	25.810,68	-
Retenciones fuente sobre pagos a proveedores relacionados al 1, 2, 8, 10, 30, 70 y 100%.	5.696,53	9.311,62
<b>TOTAL:</b>	<b><u>148.137,22</u></b>	<b><u>9.311,62</u></b>

## 13) PASIVO LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011, este rubro comprende la porción de Largo Plazo por operaciones contraídas con el sector bancario y comercial cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano	-	5.865,44
Banco Internacional	-	53.897,81
IASA Comercial	-	17.864,84
<b>TOTAL:</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>77.628,09</u></b>

La naturaleza de estas deudas están expuestas en la Nota No. 9 presentada en conjunto con las porciones de corto plazo.

## 14) CAPITAL SOCIAL

Tal como se describe al inicio de las Notas a los Estados Financieros, el capital suscrito y pagado por la compañía anónima **CONSTANTI S.A.** es de **US \$ 800,00 dólares**, dividido en ochocientas acciones ordinarias nominativas y negociables de un dólar cada una. A la fecha del cierre del 2011, el capital pagado sigue vigente.

## 15) RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre del 2011, este rubro comprende la porción que se extrae de las utilidades acumuladas del año, una vez que se segregan las obligaciones laborales y tributarias, cuyo importe al cierre del ejercicio es de **US \$ 9.432,53** originada de ejercicios anteriores, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías en la Ley Societaria correspondiente. La

porción del presente ejercicio se la realizará de acuerdo a la decisión de la Junta de Accionistas.

#### 16) RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2011 este rubro comprenden las aportaciones y entregas realizada por accionistas para proyectos de aumento de capital accionario o para cualquier evento o contingencia negativa que surja por factores económicos y puede estar sujeta a retiros voluntarios de parte de los accionistas. Los importes por el año 2010 son de **US \$ 951.052,92** y por el año 2011 de **US \$ 1'194.446,61** respectivamente.

#### 17) UTILIDADES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, este rubro incluye los beneficios generados por la empresa en los ejercicios anteriores, los que pueden ser utilizados para aumentar capital societario, absorber perdidas o eventos imprevistos, repartir dividendos o cualquier otra decisión que tome la junta de socios. Este monto al cierre de los ejercicios 2010 y 2011 son de **US \$ 152.369,68** dólares y **US \$ 195.951,35** respectivamente.

#### 18) UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, la descripción de la utilidad operacional previo los cálculos de obligaciones sociales y fiscales es la siguiente:

##### Utilidad presente ejercicio:

	<u>2010</u>		<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio:	83.539,67	(a)	98.843,58
Menos: 15% Participacion trabajadores	- 12.530,95	(b) -	14.826,55
Mas: Gastos no deducibles	29.126,84		49.454,61
Utilidad Gravable:	<u>100.135,56</u>		<u>133.471,66</u>
25% Impuesto Renta causado:	<u>25.033,89</u>	(d)	<u>32.033,22</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio: (a) - (b) - (d):</b>	<u><b>45.974,83</b></u>		<u><b>51.983,91</b></u>

El cálculo del impuesto a la renta aplicado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 es del 24% por ciento.

## **19) EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Mayo 31 del 2012) no han existido situaciones que a criterio de la administración de la empresa pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

## **IMPLEMENTACION NIIF PARA PYMES**

De acuerdo a las últimas resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, como ente regulador de control societario, aquellas empresas que tengan menos de cuatro millones de dólares en activos totales, menos de cinco millones de dólares en ventas del año de cierre y menos de 200 trabajadores, deberán aplicar las NIIF para Pymes, en su etapa de transición que comienza en el año 2011, y deberán elaborar sus primeros estados financieros bajo NIIF Pymes a la fecha del 31 de diciembre del 2012. Por lo antes mencionado, la representada Constanti S.A., es considerada una empresa Pymes y su periodo de transición correspondía al año 2011 y sus primeros estados financieros se reportarán a los respectivos usuarios por el periodo contable que finaliza en el 2012.

A la fecha del presente informe de auditoría, la empresa se encuentra en el proceso de preparación de la implementación de las NIIF para Pymes, así como la conciliación patrimonial, la que enviara en el transcurso del segundo trimestre del 2012.