

COMPAÑÍA CONSTANTI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF Pymes). 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 y su contenido expresados en cifras y notas adjuntas complementarias 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.

Rea

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, así como del contenido en sus cifras soportadas en dichos estados y descritos en las notas respectivas, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **COMPañÍA ANONIMA "CONSTANTI S.A."**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Pymes), y descritos en las Notas No. 2 en adelante.

Guayaquil, Abril 25 del 2013.



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

CONSTANTI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(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 2012 el capital accionario es de **US \$ 20.000,00** dólares, y mediante resolución No. 0002064 de la Superintendencia de Compañías con fecha Abril 27 del 2012 se aumentó en capital en \$ 19.200,00 dólares, y sus acciones contienen el mismo valor unitario de US \$ 1,00 cada una.

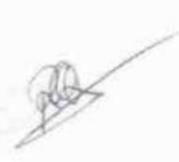
La creación de la organización está confirmada mediante Resolución No. 02-G-IJ-0072 de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, dada y firmada con fecha 14 de Enero del 2002, en la que aprueba la constitución y el capital autorizado y suscrito. Esta Resolución está inscrita en el Registro Mercantil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

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros de la compañía comprenden:

(pasa a siguiente página)



- Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012 con afectación por ajustes y reclasificaciones de activos y pasivos que reconoce las normas internacionales de información financiera (NIIF) para Pymes.
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio; y
- Estado de flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes.

Conforme a la Sección 35 de NIIF Pymes, adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido preparados de acuerdo con las NIIF como es el caso de la compañía, y los ajustes para la conciliación patrimonial están registrados en el inicio del año 2012, considerando que al término del año 2011, los registros están presentados bajo normas ecuatorianas de contabilidad y la gerencia estimó que sus partidas no aplicaban ajustes algunos y se hallaban medidos a valor razonable. Por ello, se procede a realizar el comparativo de los años 2012 y 2011 en los cuatro estados financieros así como la presentación en sus notas explicativas que se incluyen.

2.1 Caja y Bancos.

Representados por el efectivo y equivalentes de efectivo, están compuestos por el efectivo en caja y depósitos a la vista en cuentas bancarias de la empresa, de libre disponibilidad y retiro inmediato, registrados a su valor nominal, incluye un certificado de depósito que vence en el año siguiente del primer mes del 2013.

2.2 Deudores Comerciales y Otros.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y el plazo de recuperación no supera al año corriente y en todo caso no se miden sus cuentas al costo amortizado para el caso que su cobro supere el año comercial del corto plazo. En el caso de presentarse algún indicio de incobrabilidad, la empresa reconoce en deterioro de las cuentas y dicha porción la expresa en el estado de resultados.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en el activo corriente. En el, evento de que los vencimientos sean superiores a 12



meses desde la fecha del estado de situación financiera, estas se clasifican como activos no corrientes.

2.3 Propiedades, Planta y Equipos.

Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades, planta y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en marcha según lo previsto por la administración.

Los costos de ampliación y mejora que representen aumento de la productividad, capacidad o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento en la operación normal de los equipos, se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos están registradas al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año por peritos, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios e Instalaciones	20	50
Maquinaria y Equipos	10	15
Muebles y Enseres y Eq. Oficina	10	20
Vehículos	5	10
Equipo de cómputo	3	5
Herramientas y otros	10	15

Los terrenos de la empresa son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre los mismos y se

entiende que tienen una vida útil infinita y por tanto no son objeto de depreciación.

Venta o retiro de propiedades, planta y equipos.

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de los activos se establece como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, los cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o retiro del bien.

Activos intangibles

Comprenden los valores desembolsos en ejercicios anteriores en el inicio de la empresa y se amortizan a cinco años desde su inicio. El saldo del año 2012 se registrará con cargo a los resultados acumulados, ya que es una partida que no se reconocen dentro de la normativa contable en vigencia.

2.4 Préstamos

Los préstamos representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurrida. 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 reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

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 de emisión del estado de situación financiera. Generalmente en este rubro se registran los préstamos a las instituciones bancarias locales que efectúa la empresa.

2.5 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras se miden inicialmente a su valor razonable; posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses) 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 resultaría inmaterial.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar agrupadas como los proveedores nacionales en general de bienes y servicios, anticipos recibidos y otros acreedores, se clasifican en el pasivo corriente, excepto las cuentas por pagar con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.



2.6 Impuestos

Impuesto Corriente.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo. Para el caso de los años 2011 y 2012, la tasa impositiva fue del 24% y 23% respectivamente, después de practicarse la conciliación tributaria si es el caso. Se lo cancela durante el primer cuatrimestre del siguiente año.

2.7 Beneficios a empleados.

Participación a trabajadores.

La compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con el Código de Trabajo. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devengan. Se lo cancela durante el primer cuatrimestre del siguiente año.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valúan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, considerando cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda conceder.

Venta de Bienes: Los ingresos se reconocen cuando se cumplen con las siguientes condiciones:

- La Compañía transfiere al comprador los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes.
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad.
- La compañía recibirá los beneficios económicos relacionados con la transacción; y
- Los costos incurridos relacionados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y Gastos: Los costos y gastos se reconocen a medida que ocurren, libremente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen. Para el reconocimiento relacionado al pago de beneficios sociales de acuerdo a las leyes sociales vigente, la empresa reconoce la porción mensual que debe provisionar de acuerdo al periodo establecido y la fecha de vencimiento del mismo, transacción que se reconoce al estado resultados (gasto) y su provisión a los pasivos acumulados.

2.9 Compensación de Saldos y Transacciones

En los estados financieros como norma general no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma.

2.10 Normas nuevas y revisadas que han sido aplicadas en la formulación de los estados financieros.

La compañía ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e interpretaciones del Comité (CINIIF) revisadas que están en vigencia.

Para el presente caso, la empresa por su tamaño, total de activos, límite de ventas y número de personal en su organización, aplica el tercer grupo, en cuyo caso la etapa de transición correspondía al año 2011 y sus primeros estados financieros bajo la normativa NIIF son el 31 de diciembre del 2012 considerada como empresa Pymes.

La normativa que aplica la empresa en base a secciones y para este caso, son las siguientes:

Sección de NIIF para Pymes	Descripción
Sección 3, Sección 4, Sección 5, Sección 6 y Sección 7.	Presentación de estados financieros, Estado de situación, financiera, estado de resultados integral, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujo de efectivo.
Sección 8	Notas a los estados financieros
Sección 10	Políticas contables, errores y estimaciones
Sección 11	Instrumentos financieros básicos
Sección 13	Inventarios
Sección 17	Propiedad, planta y equipo.
Sección 21	Provisiones, pasivos y activos contingentes
Sección 22	Pasivo y Patrimonio
Sección 23	Ingreso de actividades ordinarias
Sección 27	Deterioro del valor de los activos
Sección 28	Beneficios a empleados
Sección 35	Transición a las NIIF para Pymes

2.11 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Durante el periodo de transición para aplicar la normativa, esto es, entre el 1º de Enero y 31 de diciembre del 2011, la empresa no aplicó reconocimiento alguno que considerara importante, ya que la gerencia consideró que sus cuentas de activo y pasivo estaban medidas a su valor razonable y por ello no había afectación alguna de carácter patrimonial que se afectare.

Consiguientemente en el año 2012, se consideró revisar las partidas contables de los estados financieros, principalmente en el Estado de Situación y previo análisis de partidas contenidas tanto en el activo como el pasivo, tomando como base la normativa contable de considerar sólo activos o pasivos aquellas que califican su existencia, sea que se generen beneficios futuros para el caso de los activos y pagos fijos para el caso de los pasivos, se procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan:

Activos y/o Pasivos que no califican	Debe	Haber
Cuentas por cobrar: Anticipos		537.490,70
Anticipo a Renta: Activo corriente		103,35
Cuentas por Pagar: Proveedores varios	285.128,49	
Otras cuentas a pagar - locales	74.279,35	
	<u>359.407,84</u>	<u>537.594,05</u>
Efecto en el Patrimonio: (a)	178.186,21	
	<u>537.594,05</u>	<u>537.594,05</u>

(a): Este efecto está registrado en la cuenta patrimonial como resultados acumulados por aplicación NIIF, evento contabilizado en el año 2012 por el importe de US \$ 178.186,21 dólares.

A continuación se detallan las notas relativas a los importes presentados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, esta cuenta corresponde a fondos de disponibilidad inmediata en las instituciones bancarias, cuya composición es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja Chica - Fondo	100,00	100,00
Banco Bolivariano	9.597,92	12.197,68
Banco del Pacífico	215.922,84	1.341,65
Banco Internacional	677,26	66.332,51
TOTAL:	<u>226.298,02</u>	<u>79.971,84</u>

Estos importes están libres de gravámenes y sin restricción alguna.

INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2012, el importe de **US \$ 5.000,00** corresponden a un certificado de depósito colocado en el Banco Internacional, emitido en el año 2012 y cuyo vencimiento es a Enero del 2013, y los intereses se reconocen al término del mismo en que se recuperan.

20

4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 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>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar - Clientes Locales	517.892,58	428.832,32
Anticipos por obras en proceso de culminacion.	4.114.445,90	545.555,12
Anticipos a proveedores y contratistas	2.068.448,03	605.736,32
Préstamos personal empleados	22.518,32	5.530,00
Depósitos en Garantía	1.208,75	1.208,75
Cuentas por cobrar a relacionadas	922.848,11	65.996,01
Otras cuentas por cobrar (a)	125.243,81	223.381,43
Suman:	<u>7.772.605,50</u>	<u>1.876.239,95</u>
Provision cuentas incobrables:	-15.150,03	- 10.763,28
Cuentas por Cobrar, Neto:	<u>7.757.455,47</u>	<u>1.865.476,67</u>

(a) Esta cuenta al término del 2012 y 2011 comprenden desembolsos por obras en proceso de clientes en etapa de finalización.

Movimiento de la provisión para cuentas malas es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio:	10.763,28	6.389,89
Provisión del Ejercicio:	4.386,75	4.373,39
Saldo al final del Ejercicio:	<u>15.150,03</u>	<u>10.763,28</u>

5) IMPUESTOS FISCALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Credito tributario en compras - 12% IVA	108.782,90	58.250,93
Credito en Retenciones Fuente 30% y 70%	100.832,32	6.010,53
Cred. Tributario - Renta 1% de ventas	52.043,25	24.818,26
Cred. Tributario - Renta 2% de ventas	16.289,75	5.299,47
Anticipo al impuesto a la renta de compañía	11,37	102,95
TOTAL:	<u>277.959,59</u>	<u>94.482,14</u>

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 2012 y 2011.

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

7) ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estos rubros incluyen gastos de constitución y de organización y su descripción es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de organización y constitucion	53.382,86	53.382,86
Menos: Amortizacion Acumulada:	-44.718,00	-34.041,43
Activo diferido, neto:	<u>8.664,86</u>	<u>19.341,43</u>

Movimiento de la Amortización Acumulada:

Saldo al Final del 2011:	34.041,43
Más: Provisión por año 2012:	<u>10.676,57</u>
Saldo al final del ejercicio 2012:	<u>44.718,00</u>

8) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Proveedores Locales</u>		
Provisión de bienes y servicios	1.692.649,81	962.069,31
Total:	<u>1.692.649,81</u>	<u>962.069,31</u>

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 2012 y 2011, estos importe corresponden a préstamos con instituciones bancarias, cuyo detalle es el siguiente:



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 2012 y 2011 es el siguiente:

Detalle de Activos	Saldo 2010	Compras	Ajustes y/o Retiros	Saldo 2011
Al Costo:				
Edificios e Instalaciones	-	39.474,31	-	39.474,31
Terrenos	-	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
Total Costo:	854.879,72	376.134,34	-224.320,00	1.006.694,06
Menos: Dep. Acumulada:	-	-	109.653,76	-
Activos Fijo, netos:	590.649,42	218.636,65	-114.666,24	694.619,83

Detalle de Activos	Saldo 2011	Compras	Ajustes y/o Retiros	Saldo 2012
Al Costo:				
Edificios e Instalaciones	39.474,31	-	-	39.474,31
Terrenos	10.538,39	-	-	10.538,39
Maquinaria y equipo pesado	850.418,44	802.000,00	-	1.652.418,44
Herram. Y Eq. Menores	23.176,29	91.157,86	-	114.334,15
Vehículos	53.528,57	-	-	53.528,57
Muebles y Enseres	15.448,67	5.500,00	-	20.948,67
Equipo de Oficina	6.686,82	1.427,53	-	8.114,35
Equipos de Computo	7.422,57	7.156,80	-	14.579,37
Total Costo:	1.006.694,06	907.242,19	-	1.913.936,25
Menos: Dep. Acumulada:	-	-	3.524,18	-
Activos Fijo, netos:	694.619,83	637.396,52	3.524,18	1.335.540,53

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.



PRESTAMOS BANCARIOS:

<u>CORTO PLAZO:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano	5.554,59	10.869,12
Saldo préstamo de vehículo comercial: inicio en Mayo 24/2011-vce. En Mayo 27/2013. Tasa del 7.23% anual. 24 mensualidades.		
Banco Internacional	-	47.149,07
Comprenden 3 operaciones con plazo hasta Junio 2014 - Tasa del 11.23% promedio anual, para adquirir activo fijo y financiar obras.		
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO:	<u>5.554,59</u>	<u>58.018,19</u>
<u>LARGO PLAZO:</u>		
Banco Bolivariano	5.865,44	5.865,44
Porción del préstamo vehículo - vence Mayo/13.		
Banco Internacional		53.897,81
Porción referencia tres operaciones - tasa 11.23%	39.644,15	-
Total Obligaciones bancarias Largo Plazo:	<u>45.509,59</u>	<u>59.763,25</u>
Comerciales: IASA compra maquinaria:	<u>17.864,84</u>	<u>17.864,84</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO:	<u>63.374,43</u>	<u>77.628,09</u>

(Ver complemento con exposición del largo plazo en la Nota 13.)

10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 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:

<u>Pasivos acumulados:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios Sociales por pagar	8.955,80	13.834,30
Obligaciones patronales IESS	2.462,53	14.726,93
Impuesto renta por pagar	32.728,88	32.033,22
Particip. Empleados	22.599,68	14.826,55
TOTAL:	<u>66.746,89</u>	<u>75.421,00</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años 2012 y 2011 es el siguiente:

Movimiento de pasivos acumulados:

(Pasa a siguiente página)

Pasivos Acumulados:

CUENTAS	2011	PAGOS	PROVISION	2012
Beneficios Soc. de Ley	13.834,30	-145.835,28	140.956,78	8.955,80
15% art. Trabajadores	14.826,55	- 14.826,55	22.599,68	22.599,68
Oblig. Con IESS	14.726,93	- 89.442,16	77.177,76	2.462,53
Impuesto renta	32.033,22	- 32.033,22	32.728,88	32.728,88
TOTAL:	75.421,00	-282.137,21	273.463,10	66.746,89

CUENTAS	2010	PAGOS	PROVISION	2011
Beneficios Soc. de Ley	10.180,63	- 11.458,79	15.112,46	13.834,30
15% art. 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
TOTAL:	49.773,81	- 78.510,35	104.157,54	75.421,00

11) OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estos importes representan entregas en calidad de anticipos a proyectos y obras de carácter municipal de cantones como Guayas y otros, así como de proveedores de materiales relacionados en este rubro y otros como se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ctas. Por pagar accionistas	33.117,33	-
Entrega Acreedores Varios	2.188.155,94	123.847,78
TOTAL:	2.221.273,27	123.847,78

12) OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estos rubros incluyen todas las obligaciones de carácter fiscal y a favor del ente tributario, cuya descripción es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto renta de años anteriores	30.117,78	-
Retenciones fuente sobre pagos a proveedores relacionados al 1, 2, 8, 10, 30, 70 y 100%.	22.993,83	9.311,62
TOTAL:	53.111,61	9.311,62



13) PASIVO LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, este rubro comprende la porción de Largo Plazo por operaciones contraídas con el sector bancario y comercial cuyo detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano	5.865,44	5.865,44
Banco Internacional	39.644,15	53.897,81
IASA Comercial	17.864,84	17.864,84
Subtotal:	63.374,43	77.628,09
Consorcio Contruvalero-Constanti (a).	3.987.537,03	-
TOTAL:	4.050.911,46	77.628,09

(a): Corresponden a los anticipos por la suscripción de un contrato de ejecución de obra entre el Municipio del Cantón Milagro como beneficiario de la obra, El Consorcio Construvalero – Constanti como procurador común y la suscrita compañía Constanti S.A., según contrato protocolizado en Guayaquil, el 9 de Julio del 2012. El plazo es hasta el año 2013 y por ello se lo considera de largo 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, y en el mes de Abril del 2012 mediante resolución de la Superintendencia de Compañías, la empresa aumentó su capital accionario en US \$ 19.200,00 dólares, el que totaliza **US \$ 20.000,00 dólares** al cierre del año 2012.

15) RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 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 2012 y 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 2012 son de **US \$ 1'325.376,28** y por el año 2011 de **US \$ 1'194.446,61** respectivamente.

17) UTILIDADES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2012 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 2012 y 2011 son de **US \$ 248.711,86** dólares y **US \$ 195.951,35** respectivamente.

18) RESULTADOS ACUMULADOS NIIF

Comprenden los ajustes para el reconocimiento de activos y pasivos que califican como tal, de acuerdo a la normativa internacional de información financiera, cuyo detalle se encuentra expuesta en la Nota 2 de los estados financieros, numeral 2.11 cuyo efecto en el patrimonio por las transacciones registradas en el año 2012 es de **US \$ 178.186,21** dólares.

19) UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la descripción de la utilidad operacional previo los cálculos de obligaciones sociales y fiscales es la siguiente:

(Pasa a la siguiente página).



Utilidad presente ejercicio:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio:	150.664,54	(a)	98.843,58
Menos: 15% Participacion trabajadores	- 22.599,68	(b) -	14.826,55
Mas: Gastos no deducibles	14.234,61		49.454,61
Utilidad Gravable:	<u>142.299,47</u>		<u>133.471,66</u>
23% Y 24% Impuesto Renta causado:	<u>32.728,88</u>	(d)	<u>32.033,22</u>
Utilidad neta del ejercicio: (a) - (b) - (d):	<u>95.335,98</u>		<u>51.983,91</u>

El cálculo del impuesto a la renta aplicado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 es del 23% por ciento.

20) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Abril 25 del 2013) no han existido situaciones que a criterio de la administración de la empresa pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.