



In God We Trust

*Auditor & Consultor Independiente
Cda Vista Alegre Mz 112 villa 13
Phone 042206645 Call 0982658198
Correo electrónico: wmarinvauditorcatornador@gmail.com
Guayaquil-Ecuador*

Dictamen del Auditor Externo Independiente

A los señores accionistas de:
Conсорconstru S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Conсорconstru S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera, que éstos no incluyan manifestaciones erróneas significativas originadas en fraudes o errores, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no incluyen manifestaciones erróneas significativas.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de Conсорconstru S.A., que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría

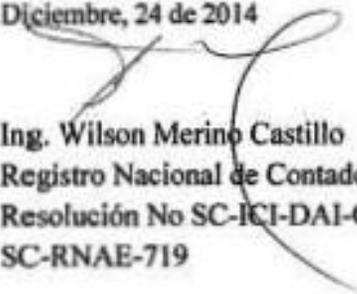
apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Debido a que fuimos contratados como auditores externos en una fecha posterior al cierre del estado de situación financiera, no nos ha sido factible estar presentes en la toma física de los costos de las obras en proceso por US 158,490 al 31 de diciembre de 2012.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto descrito en el párrafo anterior, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Consorconstru S.A., al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

Guayaquil – Ecuador
Diciembre, 24 de 2014


Ing. Wilson Merino Castillo
Registro Nacional de Contadores No 11,268
Resolución No SC-ICI-DAI-G-09-0006021
SC-RNAE-719

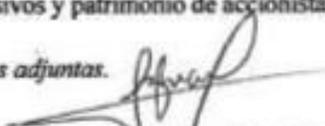
Conсорconstru S.A.**Estados de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2012 y 2011

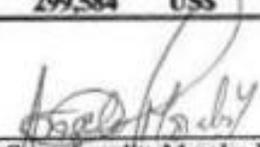
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012		2011
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo (Nota 4)	US\$ 50	US\$	156
Cuentas por cobrar (Nota 5)	47,690		700,110
Impuestos corrientes (Nota 6)	-		40,975
Obras en proceso (Nota 7)	158,490		177,335
Pagos anticipados	984		984
Total activos corrientes	207,214		919,560
Propiedades y equipos, neto (Nota 8):	90,060		104,404
Otros activos	2,310		3,140
Total activos	US\$ 299,584	US\$	1,027,104
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar (Nota 9)	US\$ 19,573	US\$	324,985
Impuestos corrientes (Nota 10)	65		2,080
Pasivos acumulados	-		1,529
Total pasivos corrientes	19,638		328,594
Pasivos a largo plazo	-		690,667
Patrimonio de accionistas (Nota 11):			
Capital pagado	1,000		1,000
Aporte para futuras capitalizaciones	272,988		-
Reserva legal	29		29
Resultados acumulados:			
Efecto por aplicación de las NIIF	-		-
Ganancias acumuladas	6,814		6,814
Resultados del ejercicio	(885)		-
Total patrimonio de accionistas	279,946		7,843
Total pasivos y patrimonio de accionistas	US\$ 299,584	US\$	1,027,104

Ver notas adjuntas.



 Stalyn Zamora Bravo – Gerente General



 Ing. Com. Angella Morales Yopez - Contadora

Conсорconstru S.A.

Estados de Resultado Integral

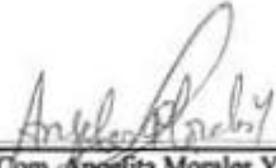
Años Terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias	US\$ 1,102,733	US\$	1,253,832
Costo de ventas	(456,020)		(1,061,133)
Margen bruto	646,713		192,699
Gastos:			
Administrativos y de ventas	(647,598)		(182,505)
Participación de trabajadores	-		(1,529)
Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta	(885)		8,665
Impuesto a las ganancias:			
Corriente (Nota 10)	-		(2,080)
Diferido	-		-
Impuesto a las ganancias, neto	-		(2,080)
Utilidad (perdida) del año	(885)		6,586
Otros resultados integrales:			
Resultado integral del año, neto de impuestos	US\$ (885)		6,586

Ver notas adjuntas.


Stalyn Zamora Bravo – Gerente General


Ing. Com. Angelita Morales Yopez- Contadora

Conсорconstru S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

Años Terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

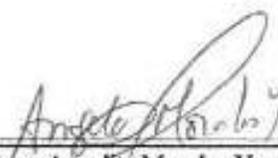
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		
				Efecto por aplicación de las NIIF	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio
Saldos a Enero 1, 2011	1,000	-	29	-	228	
Utilidad neta del año						6,586
Transferencia					6,586	(6,586)
Saldos a Diciembre 31, 2011	1,000	-	29	-	6,814	-
Pérdida neta del año						(885)
Otro resultado integral						
Efectos NIIF				-		
Aportes para futuro aumento de capital		272,988				
Saldos a Diciembre 31, 2012	1,000	272,988	29	-	6,814	(885)

Ver notas adjuntas.



Stalyn Zamora Bravo – Gerente General



Ing.Com. Angelita Morales Yopez- Contadora

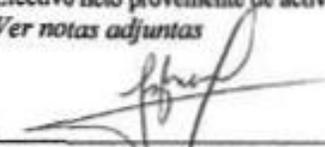
Conсорconstru S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>
Actividades de Operación:	
Recibido de clientes	1,755,153
Pagado a proveedores y trabajadores	<u>1,337,580</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	<u>417,573</u>
Actividades de Inversión:	
Propiedades y equipos	—
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	—
Actividades de Financiación:	
Pago de obligaciones	<u>(417,679)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>(417,679)</u>
Variación	(106)
Efectivo al inicio del año	<u>156</u>
Efectivo al final del año	<u>50</u>
Conciliación del resultado integral del año con el efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación:	
Resultado integral del año	(885)
Amortizaciones	14,344
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales y obras en proceso	671,265
Impuestos corrientes y otros activos	41,805
Cuentas por pagar	(305,412)
Impuestos por pagar y pasivos acumulados	<u>(3,544)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>417,573</u>
<i>Ver notas adjuntas</i>	


Stalyn Zamora Bravo – Gerente General


Ing.Com. Angelita Morales Yopez- Contadora

Conсорconstru S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Actividad

Conсорconstru S.A. está constituida en Ecuador desde julio de 2004 y está dedicada a la ejecución, por cuenta propia o ajena, de toda clase de construcciones, obras civiles y de infraestructura. Los ingresos de la compañía provienen en su mayoría de contratos suscritos con la M.I. Municipalidad de Guayaquil.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes. Estos estados financieros 2012 fueron autorizados para su emisión final por parte de la Administración de la Compañía el 11 de febrero del 2013 y según los requerimientos estatutarios fueron aprobados por la junta general de accionistas, sin modificación.

2.2 Base de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor aceptable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios. El valor razonable, en cambio, es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes independientes de un mercado a la fecha de la valoración, considerando las características del activo o pasivo. Este valor razonable a efectos de medición y revelación se determina sobre esta base a diferencia de las mediciones que poseen cierta similitud con el valor razonable como es el caso del valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36

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

2.3 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que originan en forma simultánea un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio para otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera de la compañía son: efectivo, cuentas por cobrar y las cuentas por pagar excepto el impuesto a la renta. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se presentan a continuación:

Activos financieros. Se reconocen o se dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posterior a la fecha del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Efectivo

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

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se las considera como activos financieros no derivados con pagos fijos que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos valores con vencimientos mayores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes

Posterior al reconocimiento inicial, al valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realiza para aquellas cuentas por cobrar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

Pasivos financieros. Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del contrato y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar

Representan pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Posteriormente al reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva para aquellas cuentas por pagar, con efecto material, con vencimiento mayor a 365 días.

2.4 Obras en proceso

Son medidas al costo o valor neto realizable, el menor. Las obras en proceso representan costos acumulados de obras no liquidadas. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Contratos de construcción

La entidad registra los contratos por construcción de acuerdo al método del grado de avance, reconociendo la parte de los ingresos totales que se encuentran facturados y previamente aprobados por el mandante de acuerdo a un programa de avance y facturación que se incluye en los respectivos contratos, este proceso está en directa relación con el progreso de la actividad de cada contrato.

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

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

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

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

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

2.6 Propiedades y equipos

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

Medición posterior modelo del costo. Se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

El efectos de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto diferido son tratados por la NIC 12.

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

	Vida útil en años
Maquinarias	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computo	3
Otros equipos	10

Retiro o venta de propiedades y equipos. La utilidad o pérdida es reconocida en resultados y surge del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos la cual es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles.

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, con excepción de un activo revaluado que primero se afecta a la revaluación del patrimonio. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados

2.8 Impuestos

El impuesto corriente y el diferido se registran en los resultados del periodo excepto que surja de una transacción que se reconozca fuera del resultado bien sea de otro resultado integral o del patrimonio en cuyo caso se reconocerá fuera de los resultados.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria (base imponible) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2012, la tasa fiscal del 23% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Un activo por impuesto diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias tributarias deducibles en la medida que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría afectar esas diferencias temporarias deducibles mientras que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles

2.9 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones. El importe reconocido como provisión, al final del periodo, debe considerar los riesgos y el grado de incertidumbres envueltas.

2.10 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD jubilación patronal, desahucio e indemnizaciones, son determinadas utilizando el método de la unidad de crédito proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo. Los costos por este concepto inicialmente se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen. Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral. La entidad no reconoció provisión alguna debido a la alta rotación de su personal.

- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos procedentes de la venta se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía pueda otorgar y se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia de los servicios prestados; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por ingeniería y construcción

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

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

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

4.12 Reconocimiento de costos y gastos

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

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros adjuntos, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes.

4. Efectivo

El efectivo está constituido por fondos en caja general. El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Cientes: MIMG	US\$ 47,690	US\$	700,110
Otras	-		-
Subtotal	<u>47,690</u>		<u>700,110</u>
Menos - Estimación para cuentas incobrables	-		-
	<u>US\$ 47,690</u>	<u>US\$</u>	<u>700,110</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a clientes representan valores por cobrar a la M. I. Municipalidad de Guayaquil, los cuales no generan intereses.

6. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado	US\$ -	US\$	24,100
Retenciones en la fuente	-		16,875
	<u>US\$ -</u>	<u>US\$</u>	<u>40,975</u>

7. Obras en proceso

Un detalle de las obras en proceso es como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
COTO MIMG 003-2011	US\$ 158,490	US\$	177,335
	<u>US\$ 158,490</u>	<u>US\$</u>	<u>177,335</u>

Los valores de los contratos y el valor pendiente de facturar, se describen ampliamente en la nota 13.

8. Propiedad, planta y equipos

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

	2012		2011	
Maquinarias	US\$	66,727	US\$	66,727
Vehículos		22,058		22,058
Muebles y enseres y equipos de oficina		9,723		9,723
Equipos de computo		6,861		6,861
Equipos varios		7,637		7,637
Sub-total		113,006		113,006
Amortización acumulada		(22,946)		(8,602)
Total	US\$	90,060	US\$	104,404

Un movimiento de las propiedades y equipos, sin considerar activos en tránsito es como sigue:

	Maquinarias	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computo	Equipos varios	Total
Costo:						
Saldo al 01-Ene-2012	66,727	22,058	9,723	6,861	7,637	113,006
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2012	66,727	22,058	9,723	6,861	7,637	113,006
Depreciación acumulada:						
Saldo al 01-Ene-2012						(8,602)
Depreciación						(14,344)
Saldo al 31-Dic-2012						(22,946)
Saldo neto						90,060

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2012		2011	
Proveedores locales	US\$	19,573	US\$	324,985
Otras cuentas por pagar		-		-
	US\$	19,573	US\$	324,985

El periodo de crédito promedio con proveedores es de 30 a 45 y no generan intereses.

10. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	2012		2011	
Impuesto a la renta a pagar	US\$	65	US\$	2,080
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		-		-
	US\$	65	US\$	2,080

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
Utilidad efectiva (neta de participación)	(885)	8,665
Partidas de conciliación		
Más gastos no deducibles	50,080	-
Menos deducción por incremento neto de empleados	-	-
Base imponible	49,195	8,665
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto causado corriente	11,315	2,080
Menos retenciones en la fuente	(11,250)	(16,403)
Menos crédito tributario	-	(473)
Impuesto a la renta a pagar	65	14,796

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2010, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2011 y 2012, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Asuntos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Los aspectos más destacados se presentan a continuación:

- Los gastos relacionados con vehículos por avalúos que superan US 35,000 en la base de datos del SRI, serán considerados como no deducibles.
- Incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas. El uso de dinero en el exterior se considera como hecho generador y se considera exentos de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado emitidos por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	2012	2011
Beneficios sociales	US\$ -	US\$ -
Participación de trabajadores	-	1,529
	US\$ -	US\$ 1,529

12. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por 1,000 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. El capital autorizado fue establecido en US 2,000. Las acciones no se cotizan en la Bolsa de Valores

Aportes para futuro aumento de capital. Representan aportaciones de los accionistas mediante compensación de créditos

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

13. Contratos de Obra Suscritos

Al 31 de diciembre del 2012 está pendiente de liquidar el siguiente contrato suscrito con la M. I. Municipalidad de Guayaquil:

COTO-MIMG-003-2011

Valor del contrato, sin reajustes	US\$	531,157
Facturado a diciembre 31,2012 (Hasta planilla 4)		(310,768)
Por facturar en el 2013	<u>US\$</u>	<u>220,389</u>

Este contrato corresponde a la pavimentación con hormigón de cemento portland, en el sector de Inmaconsa, de la parroquia Pascuales.

Los contratos están sujetos:

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

14. Transacciones con partes relacionadas

Durante el año 2012, la compañía no ha celebrado transacciones con partes relacionadas.

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

Entre el 1 de enero y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.