

286

"CASFERMARC CONSTRUCTORES CIA. LTDA"

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

INDICE

- DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

A los socios de la Compañía "CASFERMARC CONSTRUCTORES C. LTDA".

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "CASFERMARC CONSTRUCTORES C. LTDA" que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros.

2.- La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con prácticas y normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y de su control interno, determinado como necesario por la Gerencia para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error.

3.- La Auditoría practicada comprende el período del primero de enero al 31 de diciembre del 2011, cuyo informe se reporta a la Junta General de socios de la Compañía, al Servicio Interno de Rentas y a la Superintendencia de Compañías como entes controladores de las sociedades jurídicas. La Auditoría se efectuó de acuerdo con normas y criterios de Auditoría generalmente aceptados. Estas normas y criterios requieren que una Auditoría sea diseñada, realizada, practicada y proyectada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, significativos y relevantes.

Responsabilidad del Auditor.-

4.- Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría, la misma que se efectuó de acuerdo con normas internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una Auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

5.- 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 incluye 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 razonable 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 incluye 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.

6.- La Auditoría se ha conducido de acuerdo con las normas de Auditoría aplicando las NIAAS, NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO más relevantes para la jurisdicción que corresponde a la República del Ecuador considerando que se han involucrado los elementos siguientes a más de las evaluaciones de riesgo, evidencias, uso de trabajo de otros, estándares de calidad etc. : título, destinatario, identificación de los estados financieros auditados, la responsabilidad de la administración por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, la descripción de mi responsabilidad de expresar una opinión sobre los estados financieros y el alcance de la Auditoría que incluye una referencia a las normas internacionales de auditoría y a las normas de auditoría del Ecuador específicamente y una descripción del trabajo que desempeña el suscrito en esta Auditoría así como también la inclusión de un párrafo de opinión que contiene una expresión de opinión sobre los estados financieros y una referencia al marco de referencia aplicable que se usó para preparar los estados financieros, la firma del Auditor Independiente, la fecha de emisión y la dirección del profesional en referencia.

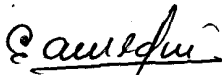
7.- Consideramos que la evidencia de Auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión de Auditoría.

Opinión.-

8.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionado en el párrafo uno, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía "CASFERMARC CONSTRUCTORES C. LTDA" al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con prácticas y normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

9.- No se aprecia situaciones especiales como eventos posteriores al cierre del ejercicio.

Quito, abril 7 del 2012



Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286



CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

CASFERMARC CONSTRUCTORES CÍA. LTDA. , fue constituida mediante escritura pública en la Notaria Vigésimo Cuarta del Cantón Quito ante el Dr. Sebastián Valdivieso Cueva el 23 de Octubre del 2003, con registro mercantil, tomo 1, repertorio(s)-2279.

Su domicilio principal es la ciudad de Quito. En sus estatutos, se indica textualmente que la compañía girará bajo la denominación de "CASFERMARC CONSTRUCTORES CIA. LTDA.", la cual está ubicada en la ciudad de Quito, en el Cantón Rumiñahui, pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier lugar dentro y fuera de la República del Ecuador.

2. OPERACIONES

El objeto social de la compañía es efectuar trabajos relacionados con la Ingeniería Civil y la Arquitectura, así como la fabricación de elementos materiales destinados a la construcción. Será también objeto de la compañía, la importación, exportación, compraventa y comercialización de toda clase de vehículos, herramientas, maquinarias, insumos y materiales necesarios para la construcción de obras civiles, arquitectónicas, podrá hacer convenio incluyéndose los de asociación con compañías nacionales o extranjeras con el propósito de participar en licitaciones y en el concurso de ofertas o precios tanto en el país como en el exterior, para el suministro de productos, maquinarias, objetos o materiales relacionados con el giro mercantil de la compañía, o para la implementación y desarrollo de obras relacionadas con el objeto propuesto, inclusive podrá ser concesionaria, mandataria o comisionista en todos los proyectos que desarrolle. La sociedad operará directamente, a través o en asocio de otras firmas o personas jurídicas nacionales o extranjeras. También podrá participar como socia o accionista de compañías constituidas o por constituirse que tengan objeto conexo con el indicado. Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá realizar toda clase de actos o contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, que tengan vinculación con el objeto propuesto. Todo esto es citado en el Artículo Tercero de la constitución referida. La duración de la compañía según

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

escritura pública en el artículo cuarto será de treinta años, contados a partir de la inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil, pero la sociedad podrá disolverse y liquidarse antes del plazo señalado, así como prorrogar la duración del mismo previo acuerdo de la Junta General de Socios tomado en la forma establecida.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros:

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de Diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, “**CASFERMARC CONSTRUCTORES CÍA. LTDA**” aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **"CASFERMARC CONSTRUCTORES CÍA. LTDA"**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f. Inventarios

Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

g. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del período en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles enseres y equipo de oficina	10%
• Maquinaria, Equipo e Instalaciones	10%
• Equipo de computación	33%
• Vehículos	20%

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

j. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre la utilidad del ejercicio antes de impuestos.

k. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 24% para el período 2011.

l. Utilidad por participación.

La utilidad por unidad de participación (acción para las sociedades anónimas) por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, fue calculada en base a la cantidad de títulos vigentes en el período.

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

4. CAJA CHICA

Su apertura de fondo para caja chica se realiza en años anteriores por un valor de USD \$ 400.00. Su uso es exclusivo para gastos administrativos y atención a clientes, durante el periodo del año 2011 no hubo incremento porque su fondo satisface las necesidades de sus gastos menores, la reposición se lo realiza aproximadamente una vez al mes.

5. BANCOS

Un resumen de la cuenta Bancos es como sigue:

Banco	Valor
Banco Promerica	2.863,93
Banco General Rumiñahui	1.904,24
Banco Internacional	302,69
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	3676,37
Saldo al 31 de diciembre 2011	8747,23

6. INVERSIONES

Las inversiones fueron realizadas en Fondos Pichincha en los años anteriores y sus ajustes fueron contabilizados en el año 2011 quedando con el siguiente detalle:

Inversiones	Valor
Banco Pacífico Inversiones	100.000,00
Saldo al 31 de diciembre 2009	100.000,00

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

7. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de las cuentas por cobrar clientes están compuesto por:

N°	Cliente	Saldo
1	LUIS GUERRERO	31.680,00
2	MARTHA CAMPOVERDE	20.400,00
3	CESAR AVILEZ	38.200,00
4	MARIA TITO	10.300,00
5	CESAR VIVAS	44.440,00
Saldo al 31 de diciembre del 2011		145.020,00

8. OTROS POR COBRAR

El saldo de " anticipo proveedores" al 31 de diciembre 2011 es USD \$ 13.000,00 (Trece mil dólares con 00/100 dólares americanos) entregado al Sr. Franklin Yépez en el año 2010 para la elaboración de un trabajo en obra, pero se va a proceder con un acto legal para dar de baja esta cuenta.

9. ANTICIPO DE PROVEEDORES

La cuenta "anticipo proveedores" al 31 de diciembre del 2011 termina con un saldo de USD\$ 204.169,41 entregados a los "proveedores" para que puedan dar inicio a la construcción de "Conjunto Vista Blanca N° 4" que se prevé terminar en el año 2012.

10. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Detallamos valores entregados como anticipos a Empleados de la empresa que fueron entregados en el período del año 2011:

N°	EMPLEADO	VALOR
1	CARLOS ORTEGA	350,00
2	CRISTIAN TRIANA	30,00
3	EDUARDO MONJE	100,00
4	EDWIN	500,00
5	EDWIN NARVAEZ	200,00
6	EDWIN OSCULLO	100,00
7	JORGE CAYAMBE	200,00
8	JOSE CHURUCHUMBE	250,00
9	JOSE FUENTES	100,00
10	JOSE LOBATO	400,00
11	LUICIO CUICHAN	30,00
12	LUIS ANGO	230,00
13	LUIS HARO	630,00
14	LUIS PAILLACHO	60,00
15	MARCO ORTEGA	450,00
16	NELSON DIA	400,00
17	PATRICIO LEMA	2.100,00
18	SEGUNDO LLUMIQUINGA	400,00
19	VICTOR CUICHAN	30,00
20	WILMER ANGO	30,00
Saldo al 31 de diciembre del 2011		6.590,00

11. IVA CREDITO TRIBUTARIO

El saldo está determinado de IVA Crédito Tributario al 31 de diciembre del 2011 por un valor total de USD \$ 26.458,28 (veintiséis mil cuatrocientos cincuenta y ocho con 28/100 dólares americanos).

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

12. INVENTARIOS.

El saldo de inventarios es el siguiente:

N°	DETALLE	VALOR
1	ALAMBRE GALVANIZADO	231,70
2	ALAMBRE RECOCIDO	59,82
3	ALUMBAN	25,19
4	AMOLADORA	180,00
5	ARENA FINA	90,00
6	BONDEX ESTANDAR	57,85
7	BOTAS	40,20
8	CABO DE PALA	59,00
9	CARRETILLA	236,60
10	CASCOS	119,91
11	CEMENTO	1.258,20
12	CHISPA	110,00
13	CLAVO 2 1/2"	37,81
14	CLAVO GALVANIZADO 1 1/2"	62,97
15	CLAVO GALVANIZADO 2"	62,97
16	CODAL	153,78
17	ESCOBA PLASTICA	11,28
18	GASOLINA	14,70
19	GUANTE CAUCHO	28,60
20	LLANTA CARRETILLA	72,36
21	LUSTRES	14,58
22	MALLA DE TUMBADO	29,07
23	MALLA FINA	3,70
24	PALAS	308,00
25	PICOS	61,60
26	PIEDRA GRUESA	90,00
27	PLASTICO NEGRO	95,67
28	POLVO ENLUCIDO	90,00
29	PONCHO	245,70
30	RIPIO	90,00
31	SIERRA	153,92
32	TECHO FIELT	48,99
33	TUBO DE 4"	55,79
34	TUBOS DE 2"	32,12
35	TUBOS DE 3"	54,45
36	VARILLA DE 12	84,00
37	VARILLA DE 8	486,50
38	VIBRADOR GASOLINA	300,00
Saldo al 31 de diciembre al 2011		5.157,03

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

13. OBRAS EN PROCESO:

EL valor total de Obras en Proceso al 31 de diciembre del 2011 es por: USD \$ 867.310,38 que corresponde a los costos de materiales y mano de obra para registrar el avance de la construcción del "Conjunto Vista Blanca N° 4".

14. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de propiedades, planta y equipo (ACTIVOS FIJOS) fueron como sigue:

ACTIVOS FIJOS	
DETALLE	SALDO
MAQUINARIA Y EQUIPO	19.053,81
VEHICULOS	39.500,00
MUEBLES Y ENSERES	941,99
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFWAR	2.543,90
Saldos netos al inicio del año	62.039,70
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	
DETALLE	SALDO
DEPRECIACION ACUM MAQUINARIA Y EQUIPO	7.834,15
DEPRE.ACUMULADA VEHICULO	30.391,46
DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	157,25
DEPREC. ACUM EQUIPO COMPUTO	2.178,33
Depreciaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2011	40.561,19
Saldos netos al 31 de diciembre del 2011	21.478,51

15. OTROS ACTIVOS

Comprende los gastos de pre operacionales con un saldo inicial de USD \$ 500,00 y su amortización se lo realizó a 5 años terminado de amortizar en el año 2008.

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

16. PROVEEDORES

Los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2011 se detallan a continuación:

Nº	PROVEEDOR	SALDO
1	ACEROSCENTER	239,01
2	COMERCIAL KYWI	4.032,29
3	CRIOLLO CABASCANGO EDISON	280,00
4	DANILO MANZANO VELA	610,50
5	DECORTEJA CIA. LTDA.	2.104,13
6	DIONICIO CHAMBA GUERRERO	962,95
7	EL PROGRESO	92,97
8	FUNDACION PARA LA INVESTIGACION LEX	896,00
9	GARCIA LASCANO LUIS ENRIQUE	13,50
10	GUSTAVO RAMIRO SAMPERTEGUI	87,94
11	JOSE ALFREDO PINTO HIDALGO	373,46
12	KIT REPUESTOS CIA., LTDA	334,28
13	LECHON CHURUCHUMBI BRAULIO DAVID	80,00
14	MARIA DEL CARMEN IZA	534,60
15	MARIA EDILMA CASTILLO	284,81
16	MARIA MAGDALENA TACO	490,42
17	MAURO VALDIVIESO	434,36
18	NELLY RUIZ FLORES	202,52
19	OTECEL	885,19
20	PATRICIA GALARZA	381,59
	PLACEGUE CONSULTORES ASOCIADOS CIA.	
21	LTDA	864,53
22	PUENTE CEVALLOS DIEGO XAVIER	3.696,00
23	PURUAHFERRET	97,88
24	RECT.VALLE CIA. LTDA.	2.227,27
25	SUNTAXI PEDRO	112,00
26	VELVALMAGENTA S.A.	915,75
27	VICENTE HERIBERTO GUALLE	1.425,60
28	WILLIAN BLADIMIR CONSTANTE	5.059,62
29	YADIRA MEDINA MERA	268,49
30	ORTEGA MARCO	13.710,74
Saldo al 31 de diciembre del 2011		41.698,39

17. FISCALES E IESS

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Al 31 de diciembre del 2011 las obligaciones de la compañía con el Servicios de Rentas Internas y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social , se detallan a continuación:

DETALLE	SALDO
PRESTAMO QUIROGRAFARIO	246,38
APORTE DE IESS POR PAGAR	3.400,08
FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	26,20
SUELDOS POR PAGAR	5.307,42
RETENCION FUENTE	344,37
RETENCION IVA	252,65
Saldo al 31 de diciembre del 2011	9.577,10

18. PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de provisiones de Beneficios Sociales al 31 de diciembre quedaron de la siguiente manera:

DETALLE	SALDO
DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	1.317,86
DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	3.662,27
VACACIONES POR PAGAR	4.981,71
Saldo al 31 de diciembre del 2011	9.961,84

A continuación se define el procedimiento que la compañía aplicará con las "reservas para jubilación patronal y desahucio".

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años hubieran prestado servicios continuada o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicando por un profesional independiente.

CASFERMARC CONTSTRUCTORES CIA. LTDA. , debido a que el promedio de antigüedad de los empleados no llega a diez años, no efectúa reserva por este concepto.

RESERVA BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Adicionalmente, dicho Código también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía, considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

19. PASIVO NO CORRIENTE.

Los valores que se encuentran considerados en este grupo corresponde a: préstamos otorgados por el " Banco Ecuatoriano de la Vivienda" y de acuerdo al la tabla se amortizan en su totalidad en el año 2012.

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

20. ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta corresponde a los anticipos de los clientes para la reserva del conjunto "Vista Blanca N° 4" que se liquidará en el año 2012.

DETALLE	SALDO
PRESTAMO BANCARIO BEV	509.113,33
SOBREGIRO BANCO DE GUAYAQUIL	404.832,23
Saldo al 31 de diciembre del 2011	913,945,96

21. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.

- **Capital Social**

Su capital social asciende a USD\$ 95,0000 representado por 95.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 1,00 cada una que se detalla de la siguiente manera:

NÓMINA DE SOCIOS	% PARTICIPACIONES	VALOR
ORTEGA HERRERA CARLOS ENRIQUE	70%	66.500,00
ORTEGA NARANJO MARCO PATRICIO	10%	9.500,00
ORTEGA NARANJO JUAN CARLOS	10%	9.500,00
ORTEGA NARANJO FERNANDO XAVIER	10%	9.500,00
VALOR TOTAL DE PARTICIPACIONES		95.000,00

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

- **Reserva Legal**

De conformidad con La ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. Esta reserva legal estará en proceso de conformarse en los siguientes ejercicios económicos. .

22. VENTAS

Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

23. INGRESOS NO OPERACIONALES

Sus valor comprende en los intereses ganados por sus cuentas de ahorro y corriente, también comprende las recuperaciones de gastos de la empresa.

24. IMPUESTO A LA RENTA

- **Conciliación Tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula de la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a disposiciones legales se detalla a continuación:

	<u>Año 2011</u>
Utilidad Contable	55.058,68
(-) 15% Participación a trabajadores	<u>24.370,45</u>
Utilidad después de participación trabajadores	46.799,88
(+) Gastos no deducibles	9.833,34
(+) Amortización de Perdidas	<u>13.5941,97</u>
Base imponible para el Impuesto a la Renta	43.041,25

CASFERMARC CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impuesto a la Renta Causado	10.239,90
(-) Retenciones en la Fuente efectuadas	1.346,85
(-) Anticipo a la renta determinado en el 2011	<u>6.072,72</u>
Total a Pagar	<u><u>4.257,17</u></u>

- **Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto está abierto el ejercicio 2011.

- **Eventos subsecuentes.**

Desde el 31 de diciembre del 2011, fecha de cierre de los estados financieros hasta la fecha de terminación de esta Auditoría, no se aprecia hechos importantes o transacciones importantes que podrían distorsionar o modificar la estructura de tales balances.

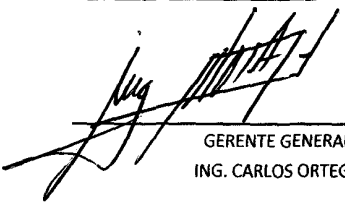
Causapui

CASFERMARC CONSTRUCTORES CIA. LTDA.

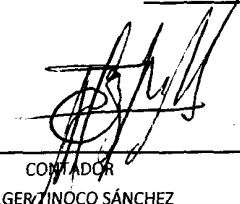
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2011

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			1,376,852.33
<u>ACTIVO DISPONIBLE</u>		109,147.23	
Caja	4	400.00	
Bancos	5	8,747.23	
Inversiones	6	<u>100,000.00</u>	
<u>ACTIVO EXIGIBLE</u>		368,779.41	
Clientes	7	145,020.00	
Otros por Cobrar	8	13,000.00	
Anticipos Proveedores	9	204,169.41	
Prestamos Empleados	10	<u>6,590.00</u>	
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
IMPUESTOS FISCALES		<u>26,458.28</u>	
IVA CREDITO TRIBUTARIO	11	<u>26,458.28</u>	
<u>ACTIVO REALIZABLE</u>		<u>872,467.41</u>	
Inventarios	12	5,157.03	
Obras en proceso	13	<u>867,310.38</u>	
<u>ACTIVO FIJO</u>	14		21,478.51
MUEBLES Y ENSERES		941.99	
EQUIPO DE COMPUTACION		2,543.90	
VEHICULOS		39,500.00	
MAQUINARIA Y EQUIPO TRABAJO		19,053.81	
DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS		<u>-40,561.19</u>	
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>	15		
GASTOS DE CONSTITUCION		500.00	
MENOS AMORTIZACION ACUMULADA		<u>-500.00</u>	
<u>TOTAL ACTIVO</u>			<u><u>1,398,330.84</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO</u>			1,247,191.56
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		73,753.30	
PROVEEDORES	16	41,698.39	
FISCALES E IESS	17	9,577.10	
PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	18	9,961.84	
IMPUESTO A LA RENTA	23	4,257.17	
PARTICIPACION TRABAJADORES	23	<u>8,258.80</u>	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	19		1,173,438.26
BEV		509,113.33	
SOBREGIRO BCO GUAYAQUIL		404,832.23	
ANTICIPOS DE CLIENTES	20	<u>259,492.70</u>	
<u>PATRIMONIO</u>			151,139.28
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	21	95,000.00	
<u>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>		45,000.00	
RESERVA LEGAL	21	2,342.08	
RESERVA DE CAPITAL		9,852.97	
PERDIDAS ACUMULADAS		-35,702.25	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24	<u>34,646.48</u>	
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>			<u><u>1,398,330.84</u></u>



GERENTE GENERAL
ING. CARLOS ORTEGA

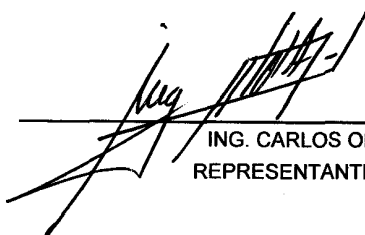


CONTADOR
HOLGER TINOCO SÁNCHEZ

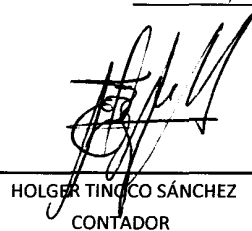
Las notas son parte integrante de los estados financieros

CASFERMARC CONSTRUCTORES CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE EUA)

INGRESOS	NOTAS	841,062.72
VENTAS	22	826,360.00
INTERESES GANADOS Y OTROS	23	<u>14,702.72</u>
EGRESOS		
COSTO DE VENTAS		<u>578,895.72</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		262,167.00
EGRESOS		207,108.32
GASTOS DE NOMINA		114,011.84
GASTOS GENERALES		37,219.32
GASTOS FINANCIEROS		<u>55,877.16</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>55,058.68</u></u>
15% UTILIDAD TRABAJADORES		8,258.80
GASTOS NO DEDUCIBLES		<u>9,833.34</u>
BASE CALCULO AMORTIZACION PERDIDAS TRIBUTARIAS		56,633.22
AMORTIZACION PERDIDAS TRIBUTARIAS		13,591.97
BASE CALCULO IMPUESTO A LA RENTA		<u>43,041.25</u>
24% IMPUESTO A LA RENTA		10,329.90
ANTICIPO DETERMINADO PARA EL AÑO 2011		<u>6,072.72</u>
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	24	<u>4,257.17</u>



 ING. CARLOS ORTEGA
 REPRESENTANTE LEGAL



 HOLGER TINCÓ SÁNCHEZ
 CONTADOR

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CASFERMARC CONSTRUCTORES CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO

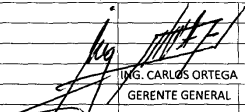
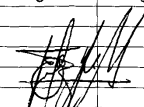
Por los periodos comprendidos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2011
(expresado en dólares de E.U.A.)

	2011
Flujos de efectivo en actividades de operación	
Efectivo provisto por clientes	633,181.36
Efectivo utilizado en proveedores locales	(546,284.68)
Efectivo utilizado en empleados	(194,264.68)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	(450,369.95)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(557,737.95)
Flujos de efectivo en actividades de inversión	
Efectivo utilizado en activo fijo	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento	
Efectivo utilizado en préstamos bancarios	319,447.42
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	319,447.42
Efectivo al inicio del año	247,437.76
Efectivo al final del año	9,147.23


ING. CARLOS ORTEGA
REPRESENTANTE LEGAL


HOLGER TINOCO SÁNCHEZ
CONTADOR

Las notas son parte integrante de los estados financieros

"CASFERMAR CONSTRUCTORES C. LTDA"								
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011								
CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	UTILIDADES ANTERIORES	PERDIDAS ANTERIORES	APORTES F.C.	UTILIDADES EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31.12.10	95000.00	518.58	0.00	9852.97	-17373.18	45000.00	-6616.27	126382.10
Aprop. reservas legales								
Cargos utilidades ejercicio 2.011					-11712.79			-11712.79
Cargo a resultados ejercicio							6616.27	6616.27
Apropiaciones, distribuc, otros			9852.97	-9852.97	-6616.27		34646.48	28030.21
Saldo al 31.12.11	95000.00	2342.08	9852.97	0	-35702.24	45000.00	34646.48	151139.29
Las notas son parte integrante de los estados financieros.								
 ING. CARLOS ORTEGA GERENTE GENERAL			 HOLGER TINOCO SANCHEZ CONTADOR					