



CBI CONSTRUCTORS PTY LTD

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

MODELO DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares





INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

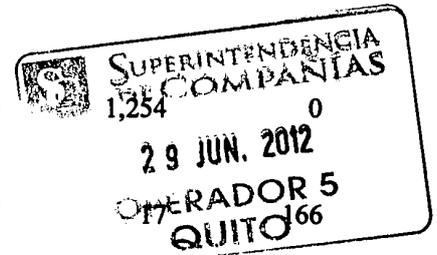
	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	8
Políticas contables significativas	2	8
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	13
Estimaciones y juicios contables críticos	4	14
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	15
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	15
Inventarios	7	16
Maquinaria y equipo	8	16
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	17
Impuestos	10	17
Precios de transferencia	11	19
Instrumentos financieros	12	19
Patrimonio	13	20
Costos y gastos por su naturaleza	14	22
Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	15	23
Aprobación de los estados financieros	16	23





CBI CONSTRUCTORS PTY LTD
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

<u>ACTIVOS</u>		<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)					
ACTIVOS CORRIENTES:					
NIC 1.57	Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,057	6,586	9,421
NIC 1.54	Activos financieros mantenidos al vencimiento				
NIC 1.54	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	950	1,254	0
NIC 1.54	Activos por impuestos Corrientes		57		
	Otros activos	7		10,331	2,402
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:			3,064	18,188	11,989
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
NIC 1.58	Maquinaria y equipo	8	0	704	0
NIC 1.54	Otros activos				
NIC 1.54	Total activos no Corrientes		0	704	0
TOTAL ACTIVO			3,064	18,892	11,989





<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
			<u>2011</u>	<u>2010</u>
			<u>2010</u>	
(en miles de U.S. dólares)				
NIC 1.60	PASIVOS CORRIENTES:			
NIC 1.54	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	4	14,871
NIC 1.54	Pasivos por impuestos Corrientes	10	459	1,431
NIC 1.54	Obligaciones acumuladas		0	0
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES Y TOTAL:		463	16,302
				12,041
	PATRIMONIO:			
	Capital social		2	2
	Reserva legal			
	Utilidades y/o pérdidas retenidas		2,599	2,588
	Total patrimonio		2,601	2,590
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,064	18,892
				11,989

Representante Legal
Dr. Carlos Salazar Toscano
PBP Representaciones C. Ltda
RUC 1792190894001

Contador
Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda
Ruc: 0990173230001



**CBI CONSTRUCTORS PTY LTD
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Notas	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	18,665	34,163
COSTO DE VENTAS	15,151	30,498
MARGEN BRUTO	<u>3,514</u>	<u>3,665</u>
GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(130)	(147)
OTROS INGRESOS	<u>72</u>	<u>44</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RTA	3,456	3,562
Menos GASTO IMPUESTO A LA RENTA	(857)	(920)
UTILIDAD Y RESULTADO	<u>2,599</u>	<u>2,642</u>



Representante Legal

Dr. Carlos Salazar Toscano

PBP Representaciones C. Ltda

RUC 1792190894001



Contador

Deloitte & Touche Ecuador Cia.
Ltda

Ruc: 0990173230001



CBI CONSTRUCTORS PTY LTD
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 1 de enero de 2010	2	0	-54	-52
Utilidad del año			2,642	2,642
Transferencia				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2	0	2,588	2,590
Utilidad del año			2,599	2,599
Transferencia				
Dividendos pagados			<u>(2,588)</u>	<u>-2,588</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2	<u>0</u>	<u>2,599</u>	<u>2,601</u>

Representante Legal
Dr. Carlos Salazar Toscano
PBP Representaciones C. Ltda
RUC 1792190894001

Contador
Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda
Ruc: 0990173230001



CBI CONSTRUCTORS PTY LTD
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clients	13,917	25,948
Pagos a proveedores	(26,276)	(19,509)
Impuesto a la renta	(689)	(631)
Otros ingresos	<u>72</u>	<u>44</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(12,976)</u>	<u>5,852</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones de maquinaria y equipo		(758)
Precio de venta de maquinaria y equipo	704	
Disminucion (incremento) de otros activos	<u>10,331</u>	<u>(7,929)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>11,035</u>	<u>(8,687)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados en efectivo	(2,588)	6,349
(Incremento) Disminucion en inversiones a corto plazo	<u>535</u>	<u>-</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2,053)</u>	<u>6,349</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>-3,994</u>	<u>3,514</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	-3,994	3,514
Saldos al comienzo del año	<u>4,134</u>	<u>620</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>140</u>	<u>4,134</u>
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Representante Legal	Contador	
Dr. Carlos Salazar Toscano	Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda	
PBP Representaciones C. Ltda	Ruc: 0990173230001	
RUC 1792190894001		



CBI CONSTRUCTORS PTY LTD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

CBI Constructors PTY LTD , tiene existencia legal en Ecuador desde el 17 de abril de 2009, su principal actividad es llevar a cabo todas las ramas del negocio de ingeniería, fabricación y construcción de estructura de placas y cualquier sistema relacionado con ello.

Celebrar cualquier arreglo con cualquier gobierno o autoridad suprema, municipal, local u otra y obtener de dicho gobierno o autoridad los derechos, concesiones, permisos, licencias, contratos y privilegios que se consideren contundentes para los objetivos de la compañía o para cualquiera de ellos y obtener cualquier autorización legal u otra que fuera necesaria con el fin de permitir que la compañía lleve a cabo sus negocios en cualquier parte del mundo para su mejor provecho, o con el fin de cambiar la constitución de la compañía y obtener que la compañía sea legalizada, registrada o establecida de conformidad con las leyes de cualquier país o territorio en donde pueda llevar a cabo sus negocios.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Los estados financieros de CBI Constructors PTY LTD al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 20 de abril del 2011 y 26 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en



función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de CBI Constructos comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Maquinaria y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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



La vida útil usada en el cálculo de la depreciación en muebles y enseres es de 10 años

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

2.6.1 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 y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la restimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.7 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente



(ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.8 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,

Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.8.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.9 Costos y Gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los



que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.11 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

- 2.11.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito sobre la venta de servicios entre 30 y 45 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- 2.11.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo



amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.11.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.



- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CBI Constructors Pty Ltd no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

CBI Constructors, no ha sufrido ningún impacto por la aplicación de NIIF a sus EEEF dado que la obra para la que fue contratada fue entregada a entera satisfacción de su cliente FLOPEC en el mes de septiembre del 2011, y desde esa fecha hasta el cierre de del presente periodo fiscal no ha ejercido ninguna actividad comercial.

Consecuentemente, no ha efectuado ninguna Conciliación de Patrimonio Neto.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.



5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	140	4,134	620
Inversiones temporales	1,917	2,452	8,801
Total	<u>2,057</u>	<u>6,586</u>	<u>9,421</u>

Inversiones Temporales: Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a inversiones a corto plazo efectuadas por la Sucursal en su financiera del exterior relacionada Leanland Finance Bank y en instituciones financieras locales, las cuales generaron rendimiento financiero de acuerdo a la tasa pactada, las mismas que si estuvieron sujetas al análisis de precios de plena competencia.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:



Diciembre 31 **Enero 1,**
2011 **2010** **2010**
 (en miles de U.S. dólares)

	Cuentas por cobrar comerciales:				
	Clientes Locales	0	1,254	0	
	Clientes del Exterior	0	0	0	
	Compañías Relacionadas:		-	-	
	CSA Trading Co.	328			
	CBI Americas Ltd.	284			
	CBI Bahamas	237			
	CBI Caribe	71			
	Choice cargo	<u>30</u>			
	Provisión para cuentas dudosas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
	Subtotal	950	1,254	0	
	Activos por impuestos corrientes	57	17	166	
	Otros activos	0	10,331	2,402	
	Total	<u>1,007</u>	<u>11,602</u>	<u>2,568</u>	

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 CBI Constructors incurrió en los costos necesarios para la construcción del proyecto objeto de la contratación con Flopec, cuyo costo total fue de US\$45,648,930.24.

Al 31 de diciembre del 2010 la Sucursal en base al avance de obra y soportado en el informe técnico reconoció como costo de construcción el valor de US\$30,497,818.00 quedando un saldo final de US\$10,659,229.09.



En lo concerniente al periodo 2011 se reconoció como costo el valor de US\$15,151,11.24, es decir, la totalidad de los costos incurridos, dado que la obra fue entregada a entera satisfacción del cliente en el mes de septiembre del 2011.

8. MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 CBI Constructors mantenía maquinaria y equipos necesarios para la construcción los mismos que ingresaron al país bajo el régimen de internación temporal por un monto de US\$756,564.19, cuya depreciación al cierre del ejercicio fue de US\$54,405.53.

Al 31 de diciembre del 2011, CBI Constructors reexportó en su totalidad todos los bienes que ingresaron bajo el régimen de internación temporal.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	4	3	12
Proveedores del exterior			
Compañías relacionadas:		9,816	8
Cuentas por pagar administración tributaria	459	1,431	8
Otros (Anticipos de clientes)		<u>5,052</u>	<u>12,013</u>
Total	<u>463</u>	<u>16,302</u>	<u>12,041</u>

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

... Diciembre 31,...	Enero 1,
----------------------	----------



	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (1)	457	289	0
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	2	1,124	8
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar		18	
Total	<u>459</u>	<u>1,431</u>	<u>8</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% Sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

10.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

Detalle de provisión de impuesto a la renta

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Pasivos por impuestos Corrientes			
Saldos al comienzo del año		289	0
Provisión del año	857		
Pagos efectuados	-689		
Saldos al fin del año	457		
Total	457	289	0

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas.



10.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento 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 que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía si dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que



los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 *Gestión de riesgos financieros* - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 *Riesgo en las tasas de interés* - La Compañía no se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que no mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables.

12.1.2 *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un solo cliente que es Flopec.

12.1.3 *Riesgo de liquidez* - El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 *Riesgo de capital* - La Compañía gestiona su capital para asegurar que esta en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13. PATRIMONIO

13.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 2,000.00

13.2 *Reserva legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo



alcance el 50% del capital social.

La Compañía por ser Sucursal de Compañía Extranjera no aplica Reserva de capital

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	2,599	2,588	(54)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	-	-
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	0	0	0
Reserva por valuación	0	0	0
Reserva por valuación de inversiones	0	0	0
Total	<u>2,599</u>	<u>2,588</u>	<u>-54</u>

- 13.3 Dividendos** – En el mes de diciembre la Sucursal canceló US2,588,044.36, equivalente al dividendo que corresponde a las utilidades netas no distribuidas del año 2010 y compensó la pérdida registrada en el ejercicio fiscal 2009.



14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
COSTO DE VENTAS	15,151	30,498
COSTOS VARIOS POR SUMINISTROS Y OTROS	9,723	3,589
ANTICIPOS VARIOS A PROVEEDORES	199	-
COSTOS VARIOS, ARRIENDO EQUIPOS (NACIONALIZACION)	26	19
COSTOS SUMINISTROS DE MATERIALES VARIOS (FLOPEC)	4,014	26,282
COSTOS SUMINISTROS DE MATERIALES VARIOS	707	471
COSTOS TRAMITES NACIONALIZACION ADUANA	300	85
DEPRECIACION ACTIVOS EN INTERNACION TEMPORAL (OCEANIC)	85	5
DEPRECIACION ACTIVOS EN INTERNACION TEMPORAL (CSA TRAD)		36
COSTOS VARIOS (GND)	97	11
Gastos de administración y ventas	130	140
Otros ingresos	<u>-72</u>	<u>-37</u>
Total	<u>15,209</u>	<u>30,601</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>EMPLEADOS</u>		
<u>HONORARIOS</u>		
HONORARIOS ADMINISTRACIÓN CONTABLE	49	51
HONORARIOS AUDITORES EXTERNOS	11	
HONORARIOS ASESORIA LEGAL	4	22
NOTARIOS		
<u>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS</u>		



IMPUESTOS MUNICIPALES	4	
CONTRIBUCION SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	15	10
OTROS IMPUESTOS	-	-
<u>DEPRECIACIONES</u>		
DEPRECIACION EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1	
<u>GASTOS NO DEDUCIBLES</u>		
GASTOS NO SOPORTADOS	26	43
INTERESES Y MULTAS ORGANISMOS DE CONTROL	3	2
RETENCIONES ASUMIDAS	1	7
IVA ASUMIDO		-
GASTOS BANCARIOS NO SOPORTADOS		
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		
COSTO FINANCIERO	17	12
<u>TOTAL GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS</u>	130	147

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 8 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido aprobados por el Directorio de la Sucursal el 18 de abril del 2012.