

CBI CONSTRUCTORS PTY LTD.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2013**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	2 – 3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 22

CBI CONSTRUCTORS PTY LTD.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	509,979	583,035
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,579,017	1,429,378
Activos financieros mantenidos al vencimiento	6	1,906,326	7,613,644
Gastos pagados por anticipado		8,773	-
Impuestos por recuperar	10.1	18,944	70,365
Total activos corrientes		7,023,039	9,696,422
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	8	287,009	-
Otros activos	7	1,697,684	-
Total activos no corrientes		1,984,693	-
Total activos		<u>9,007,732</u>	<u>9,696,422</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones C. Ltda.
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

CBI CONSTRUCTORS PTY LTD.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	4,897,595	8,613,548
Pasivos por impuestos corrientes	10.1	530,097	51
Ingreso diferido		1,876,726	-
Total pasivo corriente		7,304,418	8,613,599
Patrimonio			
Capital social		2,000	2,000
Resultados acumulados		1,701,314	1,080,823
Total patrimonio	13	1,703,314	1,082,823
Total pasivo y patrimonio		<u>9,007,732</u>	<u>9,696,422</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



PBP Representaciones C. Ltda.
Representante Legal



Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

CBI CONSTRUCTORS PTY LTD.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 diciembre 2013	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:			
Ingresos operacionales	15	22,531,733	-
Costo de venta	16	(20,383,776)	-
Margen Bruto		<u>2,147,956</u>	<u>-</u>
Gastos:			
Otros ingresos	16	189,021	86,290
Gastos de administracion	16	(108,488)	(103,180)
Costos financieros	16	(17,964)	(190)
Otros Gastos	16	(9,690)	(1,406)
Total gastos		<u>52,879</u>	<u>(18,485)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		2,200,835	(18,485)
Amortización perdidas tributarias		(17,079)	-
Otros ingresos exentos		(6,915)	-
Gastos no deducibles		<u>9,690</u>	<u>-</u>
Base imponible para el impuesto a la renta		2,186,531	(18,485)
Provision impuesto a la renta (utilidad)	10.2	<u>(481,037)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,719,799</u>	<u>(18,485)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones C. Ltda.
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

CBI CONSTRUCTORS PTY LTD.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,000	2,599,308	-	2,601,308
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año 2012	-	-	(18,485)	(18,485)
Pago dividendos	-	(1,500,000)	-	(1,500,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2,000	1,099,308	(18,485)	1,082,823
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año 2013	-	-	1,719,799	1,719,799
Pago dividendos	-	(1,099,308)	-	(1,099,308)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,000	(0)	1,701,314	1,703,314

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones C. Ltda.
Representante Legal



Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

CBI CONSTRUCTORS PTY LTD.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		15,406,399	8,610,000
Pagos a proveedores		(17,678,836)	(586,081)
Intereses ganados		-	74,968
Impuestos		(2,328,166)	(458,956)
Otros		5,948,570	-
Costos financieros		(17,741)	(190)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		1,330,226	7,639,741
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Precio de venta de propiedades, planta y equipo			
Adquisición de activos intangibles			
Disminución (Incremento) en inversiones temporales	8	(303,974)	(5,696,979)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		(303,974)	(5,696,979)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos y efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(1,099,308)	(1,500,000)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		(1,099,308)	(1,500,000)
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		(73,056)	442,762
Saldo al comienzo del año		583,035	140,273
SALDOS AL FIN DEL AÑO		509,979	583,035

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


PB P Representaciones, C. Ltda.
Representante Legal


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

CBI CONSTRUCTORS PTY LTD.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de CBI CONSTRUCTORS PTY LTD han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros de CBI CONSTRUCTORS PTY LTD.

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

2.2 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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

2.3.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden 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.

- 2.3.2 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Planta y equipo	10

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

- 2.4.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año 2013. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos 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.

En la resolución NAC-DGERCGC12-00835, el SRI publica la tabla del impuesto a la renta 2013, RO 857 del 26 de diciembre de 2012 (Segundo suplemento).- Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el período 2011, siendo del 23% para el año 2012 y la tarifa el impuesto será del 22% aplicable para el período 2013.

- 2.4.2 Impuestos diferidos** - 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 impositivas. 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 compensa 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 el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 no ha reconocido un impuesto diferido dado que de acuerdo a los análisis efectuados no tiene partidas contables que ameriten efectuar dicho reconocimiento.

- 2.5 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.

- 2.6 Reconocimiento de 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.

- 2.6.1 Prestación 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.

- 2.6.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

- 2.7 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.

- 2.8 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.

- 2.8.1 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.

La Compañía al cierre del período fiscal mantiene cuentas por cobrar sus partes relacionadas del exterior, las mismas que se liquidarán durante el siguiente ejercicio fiscal.

La Compañía al cierre del período fiscal mantiene cuentas por cobrar comerciales con EP PETROECUADOR, las mismas que liquidaran durante el siguiente ejercicio fiscal.

- 2.8.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

- 2.8.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, 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 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

3. 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.

La Compañía no presenta estimaciones y juicios contables críticos dado que la administración no lo considera pertinente dado que la Compañía no ha efectuado ninguna operación comercial.

4. 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:

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	943	-
Bancos	<u>509,037</u>	<u>583,035</u>
Total	<u>509,979</u>	<u>583,035</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales		
EP Petroecuador	3,471,320	-
Clientes del exterior		
Choice cargo international	30,221	30,221
Compañías relacionadas:		
CBI Americas	283,920	283,920
CSA Trading Co	327,566	327,567
CBI Caribe LTD	71,338	71,338
CBI Bahamas	<u>236,580</u>	<u>236,580</u>
Subtotal	<u>4,420,945</u>	<u>949,625</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos Proveedores	17,546	479,753
Cuentas por cobrar SRI	<u>140,526</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>158,072</u>	<u>479,753</u>
Total	<u>4,579,017</u>	<u>1,429,378</u>

De acuerdo a la política de la Compañía no se consideró realizar provisión para cuentas dudosas debido a que la cartera pendiente de con su matriz y los saldos adeudados se encuentran dentro de los plazos de crédito establecidos.

Tiempo de cartera clientes locales 30 días.

Tiempo de cartera clientes del exterior más de 360 días

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1-30 días	3,469,548	-
60-90 días	1,772	-
Mas de 360 días	949,625	949,625
Total	<u>4,420,945</u>	<u>949,625</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>73</u>	<u>360</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden a pólizas de inversión con vencimientos a 30 días renovables con interés del 4.50% promedio anual por US\$ 1,504,167 y 7,613,644 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 corresponden a pólizas en garantía con vencimientos a más de 360 días renovables con interés del 4.50% promedio anual por US\$ 402,159.

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones corto plazo	1,504,167	7,613,644
Garantías largo plazo	402,159	-
Total	<u>1,906,326</u>	<u>7,613,644</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos varios proyecto chorrillo	21,161	-
Arrendamiento de equipos	67,884	-
Materiales varios	1,241,912	-
Suministros y materiales	23,345	-
Tramites de Aduana	16,365	-
Depreciacion de activos internacion temporal	1,304	-
Impuesto a la salida de divisas	53,507	-
Combustibles y lubricantes	15,078	-
Instalaciones y adecuaciones	70,248	-
Alquiler de equipo	11,712	-
Movilizacion y transporte	16,366	-
Servicios tecnicos	157,016	-
Otros	1,786	-
Total	<u>1,697,684</u>	<u>-</u>

8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo valuación	303,974	-
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(16,965)</u>	<u>-</u>
Total	<u>287,009</u>	<u>-</u>
Clasificación:		
Planta y equipo	287,009	-
Total	<u>287,009</u>	<u>-</u>

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos fue el siguiente:

	Maquinaria y <u>equipo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2012		
Costo histórico	-	-
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>
Actividad 2012		
Adiciones	-	-
Transferencias	-	-
Depreciación	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor al 31 de diciembre de 2012	-	-
Al 31 de diciembre de 2012		
Costo histórico	-	-
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>
Actividad 2013		
Adiciones	303,974	303,974
Transferencias	-	-
Depreciación	<u>(16,965)</u>	<u>(16,965)</u>
Valor al 31 de diciembre de 2013	287,009	287,009
Al 31 de diciembre de 2013		
Costo histórico	303,974	303,974
Depreciación acumulada	<u>(16,965)</u>	<u>(16,965)</u>
Valor en libros	<u>287,009</u>	<u>287,009</u>

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:

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales y otras cuentas por pagar	1,467,067	8,613,548
Compañías relacionadas		
CBI Americas LTD	2,375	-
CBI Trading Co.	2,059,420	-
CBI Caribe LTD	358,062	-
CBI EE.UU	<u>1,010,671</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,897,595</u>	<u>8,613,548</u>

10. IMPUESTOS

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

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	1,765
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>18,944</u>	<u>68,600</u>
Total	<u>18,944</u>	<u>70,365</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	193,990	-
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	<u>336,107</u>	<u>51</u>
Total	<u>530,097</u>	<u>51</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Al 31 diciembre 2013	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,200,835	(18,485)
Amortización perdidas tributarias	(17,079)	-
Gastos no deducibles	9,690	1,406
Ingresos exentos	<u>(6,915)</u>	<u>-</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>2,186,531</u>	<u>(17,079)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	481,037	-
Anticipo calculado	-	-
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>481,037</u>	<u>-</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

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

	Al 31 diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	1,765	(457,191)
Provisión del año	(481,037)	-
Pagos efectuados	<u>285,282</u>	<u>458,956</u>
Saldos al fin del año	<u>(193,990)</u>	<u>1,765</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente que le han sido efectuadas

10.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción ²

Con fecha diciembre 29 de 2012 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente. ³
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado 4 - Con fecha noviembre 24 de 2012 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:

- 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.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía sin efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior correspondiente al año 2013; sin embargo, no dispone del análisis de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales, estudios

requeridos por disposiciones legales vigentes, en razón de que en enero del 2013 la administración tributaria determinó la obligación de presentar el estudio de precios de transferencia respecto a las transacciones con partes relacionadas locales (hasta el ejercicio fiscal 2012 sólo se debía presentar el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior), el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas (locales y del exterior) han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales 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 EP PETROECUADOR.
- 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 está 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

Un resumen de capital social es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital social	2,000	2,000
Utilidades (perdidas) acumuladas	(18,485)	1,099,308
Resultados del ejercicio	<u>1,719,799</u>	<u>(18,485)</u>
Total	<u>1,703,314</u>	<u>1,082,823</u>

- 13.1 Capital Asignado** - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital asignado a la Sucursal es de US\$2,000.

- 13.2 Utilidades Retenidas** - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo es de US\$1,719,799 y US\$1,080,823, respectivamente.

	Al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidades acumuladas	-	1,099,309
Resultados acumulados	<u>1,719,799</u>	<u>(18,486)</u>
Total	<u>1,719,799</u>	<u>1,080,823</u>

14 COMPROMISOS

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre 2013 se detalla a continuación:

Contrato con EP PETROECUADOR- La Compañía tiene celebrado un contrato con EP Petroecuador para la provisión, montaje, instalación y condicionamiento de tanques, esferas para el proyecto "Terminal Chorrillo" almacenamiento de GLP en Monteverde. Adicionalmente se proporciona el soporte técnico y la capacitación necesaria.

15 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones) es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos provenientes de prestación de servicios	22,531,733	-
Total	<u>22,531,733</u>	<u>-</u>

16 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de ventas	20,383,776	-
Gastos de administración	108,488	103,180
Costos financieros	17,964	190
Otros ingresos	(189,021)	(86,290)
Otros gastos	9,690	1,406
Total	<u>20,330,897</u>	<u>18,486</u>

Un detalle de gastos de ventas y administración es como sigue:

COSTO DE VENTAS

Costos varios proyecto chorrillo	254,080	-
Costo arrendamiento equipos (int tem)	815,065	-
Costo materiales varios importación	14,911,403	-
Costo suministros y materiales	280,296	-
Costo tramites de aduana	196,496	-
Depreciación Activos Int Temporal	15,661	-
Costo impuesto a la salida de divisas	642,450	-
Costo combustibles y lubricantes	181,043	-
Costo instalaciones y adecuaciones	843,458	-
Costo alquiler equipo y maquinaria	140,621	-
Costo movilizacion y transporte	196,501	-
Costo servicios tecnicos	1,885,264	-
Otros costos	21,439	-
Total	<u>20,383,776</u>	<u>-</u>

GASTOS ADMINISTRACION

Honorarios administración contable	39,520	30,616
Honorarios auditores externos	-	3,000
Honorarios asesoría legal	7,620	5,799
Asistencia técnica	-	47,175
Suministros de oficina	373	74
Impuestos y contribuciones	13,175	16,516
Seguros	47,519	-
Otros gastos	280	-
Total	108,488	103,180

GASTOS FINANCIEROS

Impuesto a la salida de divisas	192	-
Cargos bancarios	17,772	190
Total	17,964	190

OTROS INGRESOS

Rendimientos financieros	(189,021)	(86,290)
Total	(189,021)	(86,290)

OTROS GASTOS

Gastos no deducibles	8,574	1,214
Intereses y multas de organismos de control	303	192
Retenciones asumidas	111	-
Costos o gastos no sustentados adecuadamente	702	-
Total	9,690	1,406

17 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con Socios comunes (subsidiarias o afiliadas de CBI Constructores).

17.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Reexportación		Compra de bienes	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>	
CBI Americas LTD	283,920	283,920	2,375	-
CBI Trading Co.	327,566	327,566	2,059,420	-
CBI Caribe LTD	71,338	71,338	358,062	-
CBI Bahamas	236,580	236,580	-	-
CBI EE.UU	-	-	1,010,671	-
Total	<u>919,404</u>	<u>919,404</u>	<u>3,430,528</u>	<u>-</u>

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
CBI Americas LTD	Afiliada	283,920	283,920
CSA Trading Co	Afiliada	327,566	327,566
CBI Caribe LTD	Afiliada	71,338	71,338
CBI Bahamas	Afiliada	236,580	236,580
Total		919,404	919,404
<u>Cuentas por pagar</u>			
CBI Americas LTD	Afiliada	2,375	-
CSA Trading Co	Afiliada	2,059,420	-
CBI Caribe LTD	Afiliada	358,062	-
CBI EE.UU	Afiliada	1,010,671	-
Total		3,430,528	-

17.2 Administración y alta dirección - Los miembros de la administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales o relevantes.

17.3 Remuneración y compensación de la gerencia clave - Durante los años terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han pagado rubros, compensaciones e indemnizaciones a ejecutivos y administradores.

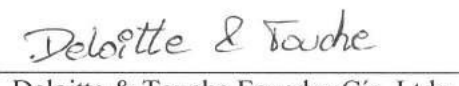
18 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 31 de diciembre del 2014 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 28 de mayo 2014 y serán presentados a la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

* * * *


PBP Representaciones C. Ltda.
Representante Legal
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador