

CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.

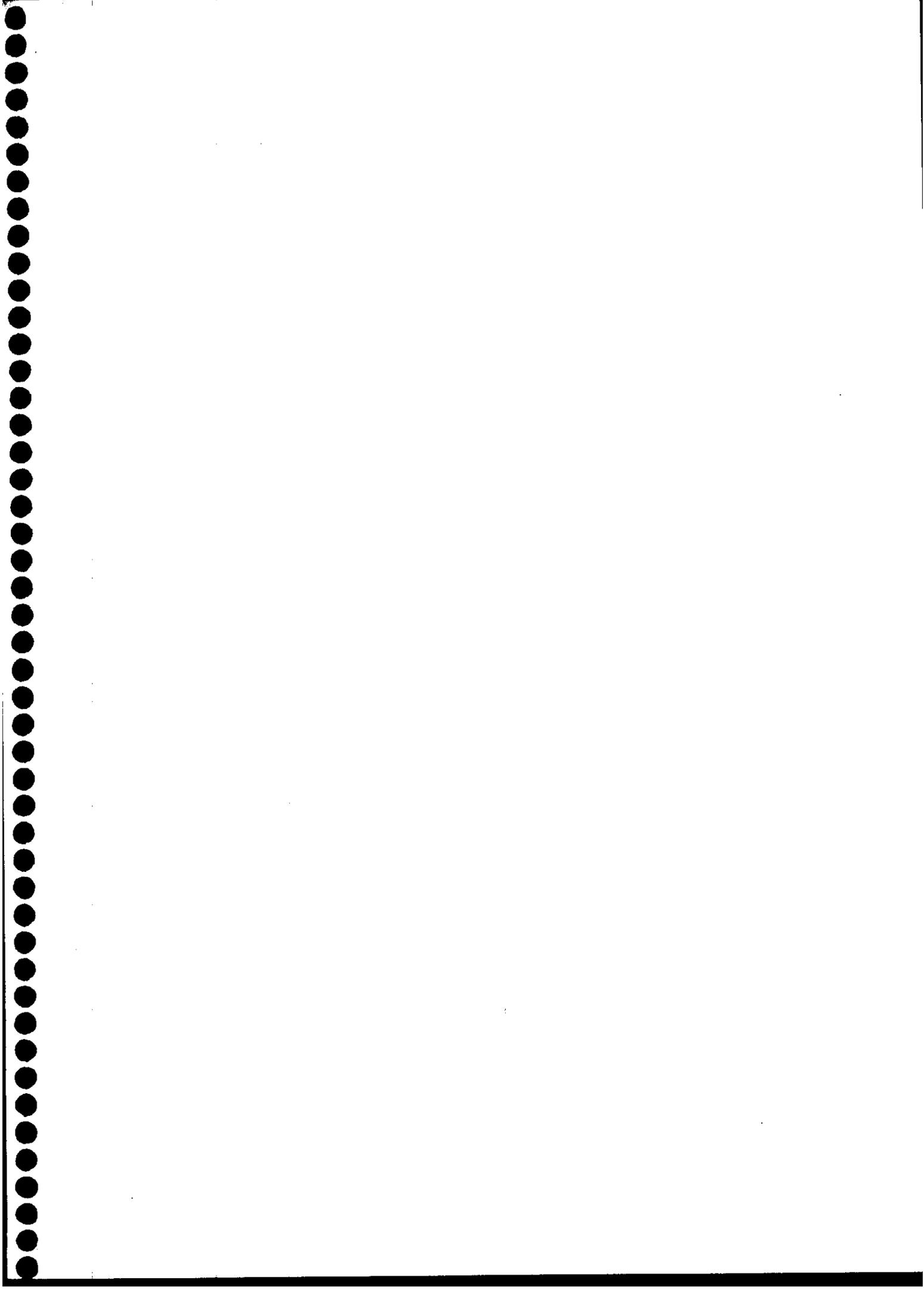
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011



Marzo 16 de 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.**

Hemos examinado el balance general de **CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es un miembro independiente de IGAF Worldwide

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax:(593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. an
independent member firm of IGAF Worldwide

CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2011

(en US dólares)

| | Notas | |
|---|-------|--------------|
| ACTIVO | | |
| Activo corriente | | |
| Efectivo y equivalentes | 4 | 6.025,74 |
| Documentos y cuentas por cobrar | 5 | 231.431,19 |
| Inventarios | 6 | 1.108,58 |
| | | ██████████ |
| Propiedades y equipo | | |
| Costo, neto. | 7 | ██████████ |
| | | ██████████ |
| Total activo | | ██████████ |
| Activo contingente por contra | 8 | 1.452.790,93 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| Pasivo corriente | | |
| Cuentas por pagar operacionales | 9 | 248.550,65 |
| Cuentas por pagar financieras | 10 | 26.088,71 |
| | | ██████████ |
| Pasivo no corriente | | |
| | 11 | ██████████ |
| Patrimonio | | |
| Capital social | 12 | 48.000,00 |
| Reserva legal | | 3.473,70 |
| Reserva facultativa | | 21.302,96 |
| Reserva de capital | 13 | 95.051,92 |
| Resultado de ejercicios anteriores | | (4.397,43) |
| Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta | | 48.956,57 |
| | | ██████████ |
| Total pasivo y patrimonio | | ██████████ |
| Pasivo contingente | 14 | 1.452.790,93 |

CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2011

(en US dólares)

| | Notas | |
|--|-------|----------------------------------|
| Ventas netas | | 491.855,28 |
| Costo de servicios vendidos | | (263.360,75) |
| Utilidad bruta en ventas | | ██████████ |
| Gastos operacionales | | |
| Gastos administrativos y generales | 15 | <u>(127.411,89)</u> (127.411,89) |
| Utilidad operacional | | ██████████ |
| Otros ingresos y gastos | | |
| Ingresos no operacionales | 16 | 6.592,56 |
| Gastos no operacionales | 17 | <u>(28.127,44)</u> (21.534,88) |
| Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta | | ██████████ |
| Participación a trabajadores | | (11.932,16) |
| Impuesto a la renta | | (18.659,03) |
| Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta | | ██████████ |

B

CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

| | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Resultados Ejercicios Anteriores | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio Accionistas |
|--|----------------|---------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Saldo a Diciembre 31, 2010 | | | | | | (876,70) | (876,70) |
| Ajuste impuesto a la renta ejercicio 2010 (a) | | | | | | (4.123,88) | - |
| Apropiación de utilidades (b) | | 500,06 | 3.623,82 | | | 79.547,76 | 79.547,76 |
| Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la Renta | | | | | | | |
| Participación de trabajadores e impuesto a la renta | | | | | | (30.591,19) | (30.591,19) |
| Saldo a Diciembre 31, 2011 | | | | | | | |

(a) Según formulario 37520598 de declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio 2010, del 11 de Abril de 2011

(b) Resuelto por la Junta General Universal de Accionistas del 30 de Junio de 2011.



CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | | |
|---|--------------------|---------------------|
| Efectivo recibido de clientes | | 318.311,93 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | <u>(236.233,57)</u> |
| Efectivo usado en las operaciones | | 82.078,36 |
| Impuestos pagados | (7.870,85) | |
| Intereses pagados | <u>(18.780,02)</u> | <u>(26.650,87)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación | | [REDACTED] |

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

| | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Efectivo proveniente de: | | |
| Ingresos no operacionales | | 603,27 |
| Efectivo usado en: | | |
| Compra de activos fijos | (20.724,91) | |
| Gastos no operacionales | <u>(7.839,44)</u> | <u>(28.564,35)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión | | [REDACTED] |

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | | |
|--|--|-------------------|
| Efectivo usado en: | | |
| Préstamos a corto plazo | | (21.901,77) |
| Jubilación patronal | | <u>(3.658,85)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento | | [REDACTED] |

Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes

| | | |
|---|--|-------------------|
| Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010 | | 4.119,95 |
| Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2011 | | [REDACTED] |

CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

| | | |
|---|-----------------|-------------------|
| Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la Renta | | 48.956,57 |
| Ajustes por: | | |
| Gastos por depreciaciones | 54.741,83 | |
| Provisión para jubilación patronal | 7.885,10 | |
| Gastos no operacionales | <u>7.839,44</u> | 70.466,37 |
| Ajustes por: | | |
| Ingresos no operacionales | | <u>(6.592,56)</u> |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación | | 112.830,38 |
| Variaciones en los componentes del capital de trabajo: | | |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes | | (173.543,35) |
| (Aumento) disminución de impuestos por pagar | | 15.033,24 |
| (Aumento) disminución de inventarios | | 44.336,35 |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados | | 55.262,89 |
| Aumento (disminución) de intereses por pagar | | <u>1.507,98</u> |
| | | (57.402,89) |
| Efectivo proveniente de las operaciones | | [REDACTED] |

CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Diciembre 31, 2011

1. Identificación de la compañía:

Construcciones Industriales S.A. fue constituida mediante Escritura Pública del 4 de Julio de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Agosto del mismo año bajo el número 294; nace fruto de la escisión de la compañía Desarrollo Agropecuario C.A.; su plazo de duración es hasta el 31 de Diciembre de 2050; y, su objeto principal es la prestación de servicios y asesoría industriales y en general empresariales, el apoyo logístico, financiero, contable y administrativo a personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios

Son valuados al costo promedio.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Construcciones Industriales S.A. deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero de 2012; siendo su período de transición el ejercicio 2011.

4. Efectivo y equivalentes:

A Diciembre 31 de 2011 este rubro está conformado por la cuenta bancos.

| | (en US dólares) |
|--------|-----------------|
| Caja | 67,99 |
| Bancos | 5.957,75 |

5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2011, fueron los siguientes:

| | (en US dólares) |
|---------------------------------------|-----------------|
| Cientes | 1.799,26 |
| Cientes relacionados | 191.456,21 |
| Deudas de funcionarios y trabajadores | 659,30 |
| Impuestos anticipados | 37.516,42 |

6. Inventarios:

A Diciembre 31 de 2011, este rubro corresponde a suministros y repuestos para mantenimiento.

7. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 de 2011, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

| | Costo (US dólares) | Tasa Deprec. |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Terrenos y caminos | 58.720,24 | - |
| Edificios y construcciones | 467.500,19 | 5% |
| Instalaciones | 83.364,47 | 10% |
| Maquinaria y equipo | 28.012,76 | 10% |
| Vehículos y equipos de transporte | 106.857,36 | 20% |
| Muebles y equipo de oficina | 5.183,28 | 10% |
| Equipos de computación y software | 814,60 | 33,33% |
| Depreciación acumulada | (305.397,35) | |

Al 31 de Diciembre de 2011, bienes muebles por USD 33.359,90 se encontraban soportando un gravamen prendario para garantizar una línea de crédito con una Institución Financiera Nacional; y bienes inmuebles se encontraban soportando gravámenes hipotecarios para garantizar deudas de compañías relacionadas por un monto total de USD 1.452.790,93.

8. Activo contingente por contra:

A Diciembre 31 de 2011, este rubro corresponde a la contra cuenta del pasivo contingente (Ver nota No.14).

9. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 de 2011, este rubro está conformado por:

| | (en US dólares) |
|--|-----------------|
| Proveedores | 6.701,21 |
| Compañías relacionadas | 190.630,27 |
| Cuentas por pagar a funcionarios y empleados | 1.000,00 |
| 15% Participación a trabajadores | 11.932,16 |
| Retenciones al personal | 1.105,76 |
| Provisión para cargas sociales | 8.910,82 |
| Impuestos por pagar | 26.686,63 |
| Intereses por pagar | 1.583,80 |

10. Cuentas por pagar financieras:

Al 31 de Diciembre de 2011, el rubro corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo.

11. Pasivo no corriente:

Al 31 de Diciembre de 2011, el rubro está compuesto por:

| | (en US dólares) |
|------------------------------------|-----------------|
| Banco Bolivariano * | 8.525,72 |
| Montego Bay Investment ** | 127.087,25 |
| Provisión para jubilación patronal | 60.981,01 |

* Corresponde a una operación a la tasa de interés del 8,92% anual y un plazo de 1.078 días

** Corresponde a una operación a la tasa de interés del 12,00 % anual y a 3.600 días plazo.

12. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 del 2011, está representado por 120.000.000 de acciones nominativas y ordinarias de 0,0004 dólares de los Estados Unidos de América cada una.

13. Reserva de capital:

A Diciembre 31 de 2011 el importe de este rubro lo integra el saldo de la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" en la que se registraron los ajustes por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.

14. Pasivo contingente:

A Diciembre 31 de 2011 Construcciones Nacionales S.A. mantenía bienes inmuebles con gravámenes hipotecarios en respaldo de líneas de crédito con una Institución Financiera Nacional, correspondientes a compañías relacionadas, las mismas que ascendían a un monto total de USD 1.452.790,93

15. Gastos administrativos y generales:

En este rubro a Diciembre 31 de 2011 se incluye lo siguiente:

| | (en US dólares) |
|------------------------------------|-----------------|
| Gastos de personal | 19.145,79 |
| Honorarios a profesionales | 5.570,00 |
| Servicios prestados | 45.900,00 |
| Impuestos y contribuciones | 4.245,06 |
| Mantenimiento de vehículos | 8.249,55 |
| Combustibles | 5.443,45 |
| Seguros | 5.688,10 |
| Depreciaciones | 22.245,21 |
| Provisión para jubilación patronal | 1.522,65 |
| Otros gastos | 9.402,08 |

16. Ingresos no operacionales:

Por el período terminado en Diciembre 31 de 2011, comprende los siguientes ingresos:

| | (en US dólares) |
|------------------------------------|-----------------|
| Utilidad en venta de activos fijos | 5.989,29 |
| Otros ingresos no operacionales | 603,27 |

17. Gastos no operacionales:

Por el período terminado en Diciembre 31 de 2011, comprende los siguientes gastos:

| | (en US dólares) |
|------------------------------------|-----------------|
| Intereses pagados neto de ingresos | 20.288,00 |
| Comisiones pagadas | 540,69 |
| Impuesto a la salida de divisas | 486,06 |
| Otros gastos no operacionales | 6.812,69 |